

JMI Invest A/S
c/o Bruun & Hjejle, Nørregade 21, 1165 København K

CVR-nr. 27 01 65 61

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juni 2016.

Lars Henning Brammer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for JMI Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 1. juni 2016

Direktion

Lars Henning Brammer

Bestyrelse

Peter Perregaard
Formand

Morten Stadil

Lars Henning Brammer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JMI Invest A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JMI Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Farum, den 1. juni 2016

Grant Thornton

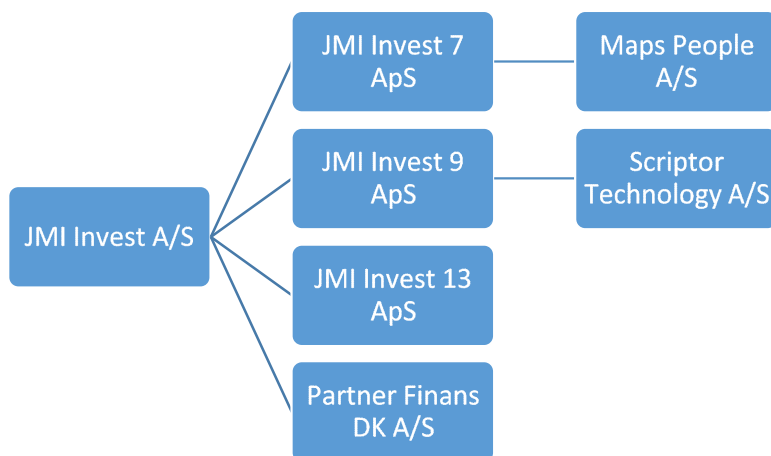
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Claus Koskelin
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	JMI Invest A/S c/o Bruun & Hjejle Nørregade 21 1165 København K CVR-nr.: 27 01 65 61 Stiftet: 14. februar 2003 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Perregaard, Formand Morten Stadil Lars Henning Brammer
Direktion	Lars Henning Brammer
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Farum Hovedgade 9 3520 Farum
Dattervirksomheder	JMI Invest 7 ApS, København K JMI Invest 9 ApS, København K JMI Invest 13 ApS, København K Partner Finans DK A/S, København K Scriptor Technology A/S, Gentofte
Associeret virksomhed	MapsPeople A/S, Nørresundby

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	14.686	34.223	48.757	76.215
Resultat af ordinær primær drift	-45	-13.088	-3.723	8.842
Finansielle poster, netto	-2.579	-622	26.652	3.618
Årets resultat	-15.079	-15.103	17.930	11.436
Balance:				
Balancesum	29.836	53.716	72.970	111.656
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-268	-475	-778	-696
Egenkapital	-370.266	-354.867	-339.237	-357.192
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	-9.874	-5.896	5.664	4.549
Investeringsaktivitet	1.648	-1.027	30.691	-555
Finansieringsaktivitet	0	0	7.062	4.572
Pengestrømme i alt	-8.226	-6.923	43.417	8.566
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	23	89	111	113
Nøgletal i %: *)				
Soliditetsgrad	-1.241,0	-660,6	-464,9	-319,9

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

JMI Invest A/S er et investerings og udviklingsselskab, som foretager aktive investeringer i unoterede virksomheder inden for IT og telebranchen. Investeringerne foretages enten direkte eller gennem hel og delvist ejede dattervirksomheder.

JMI Invest A/S har efter afsløringen af bedragerisagerne i IT Factory A/S i december 2008 stoppet sine investeringsaktiviteter og hovedfokus har været at skabe optimal værdi i den eksisterende portefølje, og over en kortere årrække, at realisere denne for, at minimere kreditorernes tab mest muligt.

Koncernens aktiviteter består på statusdagen af:

MapsPeople A/S: Salg og udvikling af digitale kortløsninger. Ejerandel 41%.
Frasolgt i 2016.

Scriptor Technology A/S: Salg, service og rådgivning indenfor outputmanagement løsninger.
Ejerdel 100% (sidste år 79,8%). Frasolgt i 2016.

Alle porteføljeselskaber er således afhændet i 2016, hvorefter det planlægges at indgå en endelige aftale med kreditorerne og foretage en likvidation af selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten udviser et resultat på t.kr. -15.919 for koncernen, hvoraf JMI Invest A/S' andel udgør t.kr. 15.079. Årsrapporten udviser et resultat på t.kr. -69.682 for moderselskabet.

Resultatet er en konsekvens af de foretagne frasalg af porteføljeselskaber samt forlig i skattesag.

Finansiering

JMI Invest A/S har i december 2008 lavet en samlet ordning med alle væsentlige kreditorer ("Kreditoraftalen"), der har givet selskabet henstand med servicering af gældsposterne for, at sikre en kontrolleret og optimal afvikling af porteføljeselskaberne. Aftalen er løbende forlænget, og Kreditorerne har givet tilsagn om, at Kreditoraftalen skal forlænges til medio 2017.

Koncernen har på ovenstående baggrund den fornøden finansiering, og det forventes, at der ikke vil være særskilt behov for ekstern finansiering ud over de rammer, som koncernens selskaber p.t. råder over.

Begivenheder i regnskabsperioden

Koncernresultatet er primært præget af, at det i maj 2010 anmeldte eventualekrav fra IT Factory A/S under konkurs vedrørende ændring af IT Factory A/S' skatteansættelser for 2006 og frem nu er endelig afsluttet. Koncernresultatet er påvirket negativt med tkr. 13.741 af forliget.

Herudover er koncernens resultat negativt påvirket af tab i forbindelse med afhændelse af porteføljeselskaber.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Selskabet forventer at træde i likvidation i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Koncernen har i 2016 afhændet sine aktier i Scriptor Technology A/S og MapsPeople A/S samt indgået forlig omkring skattesag. Effekten heraf er indregnet i årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JMI Invest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JMI Invest A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori JMI Invest A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekklarerer.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Erhvervede rettigheder

Erhvervet rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder i moderselskabet

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder i koncernen

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Selskabets unoterede aktier omfatter 1.059.383 stk. Solid Media Group AS, som er værdiansat til seneste tegningskurs på NOK 1 pr. aktie pr. statusdagen.

Koncernens unoterede aktier omfatter 11.868.235 stk. Solid Media Group AS, som er værdiansat til seneste tegningskurs på NOK 1 pr. aktie pr. statusdagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter JMI Invest A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive trinvist nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
-----------------------	--

*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
------------------	---

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	14.686	34.223	-821	-768
2 Personaleomkostninger	-14.512	-45.932	-2.194	-1.581
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-219	-1.379	0	0
Driftsresultat	-45	-13.088	-3.015	-2.349
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-394	0	0	0
Andre finansielle indtægter	85	368	0	18
Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.003	0	-54.027	-198
Øvrige finansielle omkostninger	-267	-990	-13	0
Resultat før skat	-2.624	-13.710	-57.055	-2.529
Skat af årets resultat	-13.295	-643	-12.627	3.051
Årets resultat	-15.919	-14.353	-69.682	522
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	840	-750	0	0
Koncernens andel af årets resultat	-15.079	-15.103	-69.682	522
Forslag til resultatdisponering:				
Overføres til overført resultat			0	522
Disponeret fra overført resultat			-69.682	0
Disponeret i alt			-69.682	522

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1	6	0	0
4	Erhvervede rettigheder	38	6.142	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	39	6.148	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	365	883	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	365	883	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.100	20.839
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	606	0	0	0
	Andre tilgodehavender	166	879	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	772	879	1.100	20.839
	Anlægsaktiver i alt	1.176	7.910	1.100	20.839

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.006	4.054	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.006	4.054	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.390	27.103	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	20.000	61.456
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.446	1.446	0	0
	Udsudte skatteaktiver	60	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	68	0	0	0
	Andre tilgodehavender	591	2.430	559	2.027
8	Periodeafgrænsningsposter	1.139	2.273	0	0
	Tilgodehavender i alt	11.694	33.252	20.559	63.483
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.211	0	822	0
	Værdipapirer i alt	9.211	0	822	0
9	Likvide beholdninger	3.749	8.500	1.724	3.423
	Omsætningsaktiver i alt	28.660	45.806	23.105	66.906
	Aktiver i alt	29.836	53.716	24.205	87.745

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	3.458	3.458	3.458	3.458
11	Overført resultat	-373.724	-358.325	-393.240	-323.558
	Egenkapital i alt	-370.266	-354.867	-389.782	-320.100
12	Minoritetsinteresser	778	1.382	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	386	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	386	0	0
Gældsforpligtelser					
13	Kreditoraftale	0	370.890	0	370.890
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	370.890	0	370.890
	Gæld til pengeinstitutter	0	9.195	0	6.538
	Kreditoraftale	383.560	0	383.560	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.998	5.016	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	30.046	30.079
	Selskabsskat	0	0	41	290
	Anden gæld	8.871	13.851	340	48
14	Periodeafgrænsningsposter	2.895	7.863	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	399.324	35.925	413.987	36.955
	Gældsforpligtelser i alt	399.324	406.815	413.987	407.845
	Passiver i alt	29.836	53.716	24.205	87.745
15 Eventualposter					

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2014	3.458	-342.695	-339.237
Årets overførte overskud eller underskud	0	-15.103	-15.103
Kursregulering mv.	0	142	142
Andel af koncernbidrag	0	-669	-669
Egenkapital 1. januar 2015	3.458	-358.325	-354.867
Årets overførte overskud eller underskud	0	-15.919	-15.919
Kursregulering mv.	0	520	520
	3.458	-373.724	-370.266

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2014	3.458	-324.080	-320.622
Årets overførte overskud eller underskud	0	522	522
Egenkapital 1. januar 2015	3.458	-323.558	-320.100
Årets overførte overskud eller underskud	0	-69.682	-69.682
	3.458	-393.240	-389.782

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	-15.919	-13.088
16 Reguleringer	14.090	1.379
17 Ændring i driftskapital	2.872	6.435
Renteindbetalinger og lignende	86	368
Renteudbetalinger og lignende	-267	-990
Betalt selskabsskat	-13.810	0
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	3.074	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.874	-5.896
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-190
Køb af materielle anlægsaktiver	-268	-475
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.000	0
Salg af virksomhed	2.916	-359
Modtaget fra associerede virksomheder	0	-3
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.648	-1.027
Afdrag på langfristet gæld	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0
Ændring i likvider	-8.226	-6.923
Likvider 1. januar 2015	-371.585	-364.662
Likvider 31. december 2015	-379.811	-371.585
Likvider		
Likvide beholdninger	3.749	8.500
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-9.195
Kreditoraftale	-383.560	-370.890
Likvider 31. december 2015	-379.811	-371.585

Noter

1. Kreditoraftale

JMI Invest A/S har i december 2008 lavet en samlet ordning med alle væsentlige kreditorer ("Kreditoraftalen"), der har givet selskabet henstand med servicering af gældsposterne for, at sikre en kontrolleret og optimal afvikling af porteføljeselskaberne. De af Kreditoraftalen omfattende kreditorposter er anført, som kortfristet gæld i balancen. Kreditoraftalen udløber 30. juni 2017.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og bestyrelseshonorar	13.658	44.369	2.128	1.503
Pensioner	673	1.253	41	41
Andre omkostninger til social sikring	61	218	10	25
Personaleomkostninger i øvrigt	120	92	15	12
	14.512	45.932	2.194	1.581
Direktion og bestyrelse	2.169	1.544	2.169	1.544
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	89	1	1

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
3. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2015	548	548
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2015	548	548
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-542	-485
Årets afskrivninger	-5	-57
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-547	-542
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1	6

Noter

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
4. Erhvervede rettigheder		
Kostpris 1. januar 2015	7.776	7.586
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-7.708	0
Tilgang i årets løb	0	190
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler	0	0
Kostpris 31. december 2015	68	7.776
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	-785
Årets afskrivninger	-23	-849
Tilbageførsel vedrørende virksomhedsoverdragelse	-7	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-30	-1.634
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	38	6.142

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015	6.514	6.731
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-2.802	-699
Tilgang i årets løb	268	522
Afgang i årets løb	0	-40
Kostpris 31. december 2015	3.980	6.514
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-5.631	-5.850
Årets afskrivninger	-192	-499
Tilbageførsel vedrørende virksomhedsoverdragelse	2.208	718
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-3.615	-5.631
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	365	883

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	21.619	21.619
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2015	21.619	21.619
Opskrivninger 1. januar 2015	-780	-780
Årets nedskrivning	-19.739	0
Nedskrivninger 31. december 2015	-20.519	-780
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.100	20.839

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos JMI Invest A/S t.kr.
JMI Invest 7 ApS, København K	100 %	-323.086	1.065.407	0
JMI Invest 9 ApS, København K	100 %	-6.072.460	-5.910.426	0
JMI Invest 13 ApS, København K	97 %	-22.691.205	-24.482.032	0
Partner Finans DK A/S, København K	100 %	1.840.000	-2.532.667	1.100
Scriptor Technology A/S, Gentofte	100 %	5.504.599	2.177.497	0
		-21.742.152	-29.682.221	1.100

Noter

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	451	451
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2015	451	451
Opskrivninger 1. januar 2015	-451	-451
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	606	0
Nedskrivninger 31. december 2015	155	-451
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	606	0

Associerede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
MapsPeople A/S	Nørresundby	41 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	1.139	2.273	0	0
	1.139	2.273	0	0

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, forsikringer mv. vedrørende 2016 og senere.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
9. Likvide beholdninger				
Likvider	3.749	1.647	1.724	1.420
Bundne likvider	0	6.853	0	2.003
	3.749	8.500	1.724	3.423

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
10. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	3.458	3.458	3.458	3.458
	3.458	3.458	3.458	3.458

Aktiekapitalen består af aktier a 3.457.627 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	-358.325	-342.695	-323.558	-324.080
Årets overførte overskud eller underskud	-15.919	-15.103	-69.682	522
Kursregulering mv.	520	142	0	0
Andel af koncernbidrag	0	-669	0	0
	-373.724	-358.325	-393.240	-323.558

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
12. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2015	1.382	468
Andel af årets resultat	-840	750
Andel af koncernbidrag	0	669
Udbytte	236	-505
	778	1.382

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
13. Kreditoraftale				
Kreditoraftale i alt	0	370.890	0	370.890

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
14. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	2.895	7.863
	2.895	7.863

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret omsætning vedrørende 2015 og senere. Omsætningen er periodiseret over kontraktperioden.

15. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Koncernen har en huslejeforpligtelse på t.kr. 337 svarende til 6 måneders husleje.

Koncernens leasingforpligtelser vedrører leasede biler og udgør t.kr. 886 pr. 31. december 2015..

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	219	1.379
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	394	0
Andre finansielle indtægter	-85	0
Øvrige finansielle omkostninger	267	0
Skat af årets resultat	13.295	0
	<u>14.090</u>	<u>1.379</u>

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	48	-450
Ændring i tilgodehavender	3.755	12.150
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.069	-2.581
Andre ændringer i driftskapital	-4.000	-2.684
	<u>2.872</u>	<u>6.435</u>