

Epinion Partners ApS

CVR-nr. 30346653

Ryesgade 3 F

2200 København N

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2016

Dirigent

Navn: Thomas Yung Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Epinion Partners ApS
Ryesgade 3 F
2200 København N

CVR-nr.: 30346653
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Terje Stefan Vammen
Mogens Storgaard Jakobsen
Thomas Yung Andersen
Søren Hoelgaard Justesen

Direktion

Lars Bjørn Falkenberg, Administrerende direktør
Terje Stefan Vammen, Direktør
Anis Panduro Zouzou, Direktør
Thomas Yung Andersen, Direktør
Jesper Lind Breum, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Epinion Partners ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.04.2016

Direktion

Lars Bjørn Falkenberg
Administrerende direktør

Terje Stefan Vammen
Direktør

Anis Panduro Zouzou
Direktør

Thomas Yung Andersen
Direktør

Jesper Lind Breum
Direktør

Bestyrelse

Terje Stefan Vammen

Mogens Storgaard Jakobsen

Thomas Yung Andersen

Søren Hoelgaard Justesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Epinion Partners ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Epinion Partners ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 virksomhedens 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

I årsregnskabets note 1 er omtalt hvordan der er foretaget korrektion til primotalleene i regnskabet. Der henvises til omtalen i note 1.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

København, den 29.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Sten Peters
statsautoriseret revisor

Anders Lillelund
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Epinion arbejder i spændingsfeltet mellem management consulting, research, big data & advanced analytics, intelligence samt informationsteknologi. Epinions produkter, tjenesteydelser og løsninger falder inden for tre kategorier.

- Commercial Intelligence – research og indsigtsløsninger til private virksomheder med henblik på at styrke performance og konkurrenceevne.
- Public Service Intelligence - research og indsigtsløsninger til offentlige institutioner, herunder stat, regioner og kommuner med henblik på evalueringer, øge effekt af investeringer, optimering af borgerservice samt effektiviseringer.
- Polls & Political Intelligence - research og indsigtsløsninger til politiske interessenter så som politiske partier, foreninger, organisationer bevægelser og medier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Epinion Partner ApS realiserede i 2015 en vækst på 70% i forhold til 2014 og havde et resultat på DKK -6.280 t. hvilket ikke anses som tilfredsstillende.

Driftsresultatet er negativt påvirket af tilpasning af organisationen, herunder ekstraordinære omkostninger i forbindelse med fratrædelse og rekruttering, omstilling af finansdriften, valutakurstab fra international aktivitet (NOK/DKK samt USD/DKK) samt ikke mindst investeringer i Epinions fremadrettede strategi, jf. neden for.

Epinion investerer i disse år store ressourcer i at omstille virksomheden således, at de klassiske analysefaglige kompetencer, som har præget Epinion, kombineres med nye metoder og teknologier til advanced analytics, predictive analytics (data science), multipel data sourcing, data integration og rapportering med henblik på at levere integrerede indsigtsløsninger til markedet. Disse investeringer vil blive fortsat ind i 2016.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Som omtalt i årsregnskabets note 1 er et datterselskab indregnet med 316 t.kr. for meget i regnskabet for 2014. Som følge heraf er sammenligningstallene ændret og beløbet indregnet som en korrektion til egenkapitalen

Forventet udvikling

I 2016 forventes en vækst i omsætningen på 15-20 % i forhold til 2015. Der forventes et positivt resultat, som dog fortsat vil være påvirket negativt af investeringer i virksomhedens vækst og langsigtede udvikling.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrative omkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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 eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver 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.

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

Krav på indbetaling af virksomhedskapital

Krav på indbetaling af virksomhedskapital omfatter tegnet, men ikke indbetalt virksomhedskapital, der indregnes efter bruttometoden. Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter kapitalandele hvor modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende dattervirksomheds forpligtelser og hvor den regnskabsmæssige negative indre værdi hos dattervirksomhederne overstiger modervirksomhedens tilgodehavender hos dattervirksomhederne.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(48.437)	(83.983)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	(8.947.651)	(112.786)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	2.650.000	0
Andre finansielle indtægter	4	190.309	243.504
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(123.819)</u>	<u>(169.415)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(6.279.598)	(122.680)
Skat af ordinært resultat	6	<u>0</u>	<u>89.973</u>
Årets resultat		<u>(6.279.598)</u>	<u>(32.707)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(6.279.598)</u>	<u>(32.707)</u>
		<u>(6.279.598)</u>	<u>(32.707)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.424.202	1.356.727
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.350.000
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>2.424.202</u>	<u>2.706.727</u>
Anlægsaktiver		<u>2.424.202</u>	<u>2.706.727</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.886.916	2.530.592
Andre tilgodehavender		16.064	0
Tilgodehavende selskabsskat		93.910	93.910
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		4.000.000	0
Tilgodehavender		<u>5.996.890</u>	<u>2.624.502</u>
Likvide beholdninger		<u>303.198</u>	<u>265.803</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.300.088</u>	<u>2.890.305</u>
Aktiver		<u>8.724.290</u>	<u>5.597.032</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	8, 9	135.875	135.875
Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital		4.000.000	0
Overført overskud eller underskud		(951.497)	5.371.002
Egenkapital		<u>3.184.378</u>	<u>5.506.877</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		235.910	0
Hensatte forpligtelser		<u>235.910</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.934	57.637
Skyldig selskabsskat		6.480	5.518
Anden gæld	10	5.269.588	27.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.304.002</u>	<u>90.155</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.304.002</u>	<u>90.155</u>
Passiver		<u><u>8.724.290</u></u>	<u><u>5.597.032</u></u>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for ikke- indbetalt virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	135.875	0	5.687.199	5.823.074
Rettelse af fundamentale fejl	0	0	(316.197)	(316.197)
Kapitalforhøjelse	0	4.000.000	0	4.000.000
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(42.901)	(42.901)
Årets resultat	0	0	(6.279.598)	(6.279.598)
Egenkapital ultimo	135.875	4.000.000	(951.497)	3.184.378

Øvrige egenkapitalposter vedrører valutakursreguleringer af kapitalandele.

Noter

1. Usædvanlige forhold

Et af selskabets datterselskaber blev indregnet med 316 t.kr. for meget i årsregnskabet for 2014 idet regnskabet for datterselskabet blev færdigt efter tidspunktet for regnskabsaflæggelsen for moderselskabet. Som følge heraf er sammenligningstallene ændret og beløbet indregnet som en korrektion til egenkapitalen.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet med (8.947 t.kr.). Beløbet sammensættes af indtægter vedrørende kapitalandele på 1.564 t.kr. og omkostninger på (10.511) t.kr. Heraf er 9.803 t.kr. nedskrevet på tilgodehavender hos tilknyttede selskaber som følge af disse selskabers underskud og negative egenkapital.

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder vedrører avancen ved salg af kapitalandelene.

	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	89.941	91.808
Renteindtægter i øvrigt	0	689
Valutakursreguleringer	100.368	151.007
	190.309	243.504
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	115.732	32.417
Valutakursreguleringer	0	136.143
Øvrige finansielle omkostninger	8.087	855
	123.819	169.415
	2015	2014
	kr.	kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	5.518
Regulering vedrørende tidligere år	0	(95.491)
	0	(89.973)

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.584.562
Tilgange	18.000
Kostpris ultimo	5.602.562
Nedskrivninger primo	(4.227.834)
Valutakursreguleringer	(42.901)
Andel af årets resultat	(8.946.869)
Andre reguleringer	10.039.244
Nedskrivninger ultimo	(3.178.360)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.424.202

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
Dattervirksomheder:			
Epinion Komplementarselskab ApS	København	ApS	100,00
Epinion Norge AS	Norge	AS	100,00
Epinion Österreich GmbH	Østrig	GmbH	100,00
Epinion Asia Ltd.	Hong Kong	Ltd.	100,00
Epinion Deutschland GmbH	Tyskland	GmbH	100,00
Epinion AB Sverige	Sverige	AB	100,00
Epinion Research UK Limited	England	Ltd.	100,00
Epinion Singapore PTE.LTD	Singapore	Ltd.	100,00

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>2013</u> <u>kr.</u>	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>kr.</u>
8. Virksomhedskapital					
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	135.875	135.875	135.875	135.000	135.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	875	0
Virksomhedskapital ultimo	135.875	135.875	135.875	135.875	135.000

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>	<u>Andel af virk- somhedskapi- tal %</u>
9. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne kapitalandele:			
Anpartsklasse A	875	1.250	0,60
	875	1.250	0,60

Egne kapitalandele er erhvervet i tidligere regnskabsår med henblik på optagelse af ny partner i ejerkredsen.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
10. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	5.269.588	27.000
	5.269.588	27.000

Stigningen i anden gæld skyldes at selskabet har optaget et lån i ejerkredsen på 5,2 mio.kr. Lånet forfalder i 2015. I 2016 er indgået aftale med ejerkredsen om lån på 4 mio.kr. Disse nye lån er langfristede og kan konverteres til selskabskapital.

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for det danske sambeskattede selskab.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet tilsagn om at yde støtte til det norske datterselskab, Epinion Norge AS, såfremt dattersel-skabet ikke kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Egenkapitalen for Epinion Norge AS er ne-gativ med (3.128) T.DKK på balancedagen.