

Epinion Partners ApS

Rymsgade 3 F
2200 København N
CVR-nr. 30346653

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.05.2018

Dirigent

Navn: Berit Hoelgaard Didriksen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	7
Balance pr. 31.12.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Epinion Partners ApS
Ryesgade 3 F
2200 København N

CVR-nr.: 30346653
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Mogens Storgaard Jakobsen, Formand
Terje Stefan Vammen
Brian Petersen
Jesper Lind Breum

Direktion

Berit Hoelgaard Didriksen, Administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.05.2018

Direktion

Berit Hoelgaard Didriksen
Administrerende direktør

Bestyrelse

Mogens Storgaard Jakobsen
Formand

Terje Stefan Vammen

Brian Petersen

Jesper Lind Breum

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Epinion Partners ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Epinion Partners ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 08.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Sten Peters
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11675

Lisbeth Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32788

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Epinion arbejder i spændingsfeltet mellem markedsanalyse og management consulting. Mere specifikt, indsamler og analyserer Epinion kundedata for at levere kundeindsigter og på baggrund heraf rådgive offentlige institutioner og private virksomheder. I denne værdiskabende proces analyserer Epinion både big/thick og survey/digitale data – og gør brug af både klassiske og avancerede metoder for at indsamle og analysere data.

Epinions aktiviteter er inddelt i fire forskellige forretningsområder: 1) Public & Politics, 2) Aviation, 3) Transportation og 4) Commercial. Public & Politics opererer primært på det danske marked, mens Transportation er til stede i Danmark, Norge og Sverige. Aviation dækker mere end 35 lufthavne globalt, og Commercial arbejder med danske brands både i Danmark og internationalt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2017 realiserede Epinion Partners en negativ nettomargin på 2,2 MDKK, hvilket ikke er et tilfredsstillende resultat set i lyset af det potentiale, som vores internationale aktiviteter har.

De væsentligste årsager til, at vi ikke har kunne konvertere den betydelige vækst i omsætning til et positivt nettoresultat er: a) den intentionelle lukning af vores ikke overskudsgivende aktiviteter inden for Commercial i Oslo, 2) valutakurstab fra internationale aktiviteter (NOK/DKK og USD/DKK) og 3) investeringer i både software, samarbejder og egne kompetencer inden for feltet advanced analytics.

Forventet udvikling

I 2018 forventes omsætningen at vokse med 5-7 %. Nettoresultatet forventes at blive positivt om end beskedent. En bedre lønsomhed prioriteres fremfor vækst, og der vil derfor være fokus på optimering af vores processer for dataindsamling i lufthavne og i forbindelse med øvrigt feltarbejde. Endvidere vil salg af insights og anbefalinger, dvs. mere rådgivning have fokus i forbindelse med levering af rådata.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til dags dato ikke indtrådt forhold, som ændrer ved vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttotab		(67.155)	(111)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	(1.442.838)	(7.984)
Andre finansielle indtægter	3	694.841	795
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.272.395)</u>	<u>(277)</u>
Resultat før skat		(2.087.547)	(7.577)
Skat af årets resultat	5	<u>(89.090)</u>	<u>(85)</u>
Årets resultat		<u>(2.176.637)</u>	<u>(7.662)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.176.637)</u>	<u>(7.662)</u>
		<u>(2.176.637)</u>	<u>(7.662)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.792.842	1.892
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.032.320	0
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>7.825.162</u>	<u>1.892</u>
Anlægsaktiver		<u>7.825.162</u>	<u>1.892</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	5.535
Tilgodehavende selskabsskat		0	94
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		10.100	0
Tilgodehavender		<u>10.100</u>	<u>5.629</u>
Likvide beholdninger		<u>769.588</u>	<u>1.275</u>
Omsætningsaktiver		<u>779.688</u>	<u>6.904</u>
Aktiver		<u>8.604.850</u>	<u>8.796</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	180.875	181
Ikke indbetalt registreret kapital		10.100	0
Overført overskud eller underskud		<u>(5.382.072)</u>	<u>(4.889)</u>
Egenkapital		<u>(5.191.097)</u>	<u>(4.708)</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		<u>7.144.860</u>	<u>8.830</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.144.860</u>	<u>8.830</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	8	<u>3.360.549</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>3.360.549</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	62
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.245.538	1.385
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	3.142
Skyldig selskabsskat		<u>0</u>	<u>85</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.290.538</u>	<u>4.674</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.651.087</u>	<u>4.674</u>
Passiver		<u>8.604.850</u>	<u>8.796</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital	Ikke indbetalt registreret kapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	180.875	0	(4.889.144)	(4.708.269)
Kapitalforhøjelse	0	10.100	0	10.100
Valutakursreguleringer	0	0	1.683.709	1.683.709
Årets resultat	0	0	(2.176.637)	(2.176.637)
Egenkapital ultimo	180.875	10.100	(5.382.072)	(5.191.097)

Noter

1. Going concern

Selskabets ultimative ejere har forpligtet sig til, i perioden indtil regnskabsafslæggelsen for 2018 på anfordring ad én eller flere gange, at tilføre selskabet den likviditet, som måtte være nødvendig for, at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Ledelsen vurderer således selskabet for at være going concern.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet med (1.443) t.kr. Beløbet sammensættes af indtægter vedrørende kapitalandele på 2.090 t.kr. og omkostninger på (3.530) t.kr.

	2017	2016
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	620.807	567
Valutakursreguleringer	74.034	228
	694.841	795

	2017	2016
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	92.161	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	219.849	141
Renteomkostninger i øvrigt	2.557	0
Valutakursreguleringer	949.660	128
Øvrige finansielle omkostninger	8.168	8
	1.272.395	277

	2017	2016
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	85
Regulering vedrørende tidligere år	89.090	0
	89.090	85

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.602.550	0
Tilgange	31.983	5.032.320
Kostpris ultimo	5.634.533	5.032.320
Nedskrivninger primo	(3.710.598)	0
Valutakursreguleringer	1.683.709	0
Andel af årets resultat	(1.442.837)	0
Andre reguleringer	628.035	0
Nedskrivninger ultimo	(2.841.691)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.792.842	5.032.320

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Epinion Komplementar ApS	København	ApS	100,0
Epinion Norge AS	Norge	AS	100,0
Epinion Österreich GmbH	Østrig	GmbH	100,0
Epinion Asia Ltd.	Hong Kong	Limited	100,0
Epinion Deutschland GmbH	Tyskland	GmbH	100,0
Epinion AB Sverige	Sverige	AB	100,0
Epinion Research UK Limited	England	Limited	100,0
Epinion Island Ehf	Island	Ehf	100,0

Noter

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds - kapital %
7. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
Anpartsklasse A	875	1.250	0,6
	875	1.250	0,6

8. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse er til forfald mellem 2-5 år.

	2017 kr.	2016 t.kr.
9. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	660.250	660
Eventualforpligtelser i alt	660.250	660

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet tilsagn om at yde støtte henholdsvis til det norske datterselskab, Epinion Norge AS, og asiatiske datterselskab, Epinion Asia Ltd, såfremt datterselskaberne ikke kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Egenkapitalen for Epinion Norge AS udgør (12.211) T.DKK og egenkapitalen for Epinion Asia Ltd udgør (3.346) T.DKK på balancedagen.

Selskabet kautionerer overfor Epinion P/S som selvskyldnerkautionist med en kreditramme på 8.975 T.DKK, hvoraf 2.751 T.DKK er anvendt på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

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.

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender 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 blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Tilgodehavender

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

Krav på indbetaling af virksomhedskapital

Krav på indbetaling af virksomhedskapital omfatter tegnet, men ikke indbetalt virksomhedskapital, der indregnes som henholdsvis et særskilt tilgodehavende under aktiver og en særskilt reserve under egenkapitalen (bruttometoden). Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter kapitalandele, hvor modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Andre finansielle forpligtelser

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