

Epinion Partner I P/S
CVR-nr. 35206167

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2014

Dirigent

Navn: Thomas Yung Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2013	13
Koncernens balance pr. 31.12.2013	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Epinion Partner I P/S
Ryesgade 3 F
2200 København N

CVR-nr.: 35206167
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Bestyrelse

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

Direktion

Thomas Yung Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Epinion Partner I P/S.

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. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.05.2014

Direktion

Thomas Yung Andersen

Bestyrelse

Terje Stefan Vammen

Mogens Storgaard Jakobsen

Søren Hoelgaard Justesen

Thomas Yung Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Epinion Partner I P/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Epinion Partner I P/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. 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 for 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 virksomhedens 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 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse 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.

København, den 20.05.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Sten Peters
statsautoriseret revisor

Anders Lillelund
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Nettoomsætning	98.674
Bruttoresultat	50.073
Driftsresultat	6.443
Resultat af finansielle poster	(1.934)
Årets resultat	4.509
Samlede aktiver	38.838
Investeringer i materielle anlægsaktiver	122
Egenkapital	8.860
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.768
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(723)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.149)
Nøgletal	
Bruttomargin (%)	50,7
Nettomargin (%)	4,6
Egenkapitalens forrentning (%)	50,9
Soliditetsgrad (%)	22,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Epinion Partner I P/S' hovedaktivitet består i at virke som holdingselskab for Epinions danske aktiviteter i Epinion P/S.

Epinions hovedaktivitet består i at gennemføre specialdesignede undersøgelser af høj kvalitet, der sikrer et solidt grundlag for optimale beslutninger – Fra Viden Til Handling

Epinions kernekompetencer er:

1. Måling af tilfredshed og loyalitet blandt kunder og partnere, herunder Customer Value Management, Net Promoter Score, Stakeholderanalyse
2. Medarbejdertilfredshed og arbejdsmiljø
3. Evaluering, analyse og udredningsarbejde for offentlige myndigheder
4. Måling af kendskab, viden profil og omdømme, herunder Kendskabsmåling, Profil og omdømme.
5. Reklame- og kampagnetest
6. Koncept-, Tjeneste- og Produkttest, herunder Koncepttests og Brugerdreven innovation
7. Opinionsundersøgelser og politisk analyse
8. Avanceret statistisk og kvalitativ analyse
9. Feltarbejde, herunder såvel Kvantitative som Kvalitative dataindsamlingsmetoder

Markedsoverblik

Gennem de seneste 5-10 år har tendensen i analysebranchen været, at markedsdata på mange måder er blevet lettere og billigere tilgængeligt. Primært fordi paletten af dataindsamlingsmetoder er blevet udvidet som følge af en voldsom teknologisk udvikling og en stærkt stigende kreativitet i forhold til at anvende denne ny teknologi – særligt i dataindsamlings- og afrapporteringsfasen.

Det er i den forbindelse en stor udfordring at holde diskussionen om datakvalitet 'på rette spor' – herunder at holde klassiske standarder for datakvalitet i hævd samtidig med, at 'den nye virkelighed' tages alvorligt, og de nye datakilder også vurderes på egne præmisser. Idet data typisk er blevet billigere og lettere tilgængelig, giver det analysekøberne mulighed for at bruge en stigende andel af deres samlede analysebudget på mere avanceret og kvalificeret analyse, bedre afrapportering samt øget fokus på tilrettelæggelse markedsdata- og analyseresultater, så de i stadig stigende grad kommer til at spille en hovedrolle på strategisk niveau i virksomhederne. Den konsolidering i analysebranchen, som man så for 5-10 år siden, er i nogen grad vendt, så man i dag ser en stadig større underskov af mindre aktører, som har mulighed for at etablere sig som markedsanalytikere, fordi indkøb af markedsdata er blevet en økonomisk overkommelig affære.

Epinion Gruppen

I takt med flere og flere vundne opgaver i hele Skandinavien har Epinion nu udvidet sit 'hjemmemarked' og Epinion Gruppen er repræsenteret med to driftsselskaber i Norge og et i Sverige. Endvidere er Epinion Gruppen også repræsenteret med virksomheder i Vietnam, Østrig, Tyskland og UK.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2013 anses for tilfredsstillende for Epinion Partner I P/S. Koncernresultatet udgør 4.509 t.kr.

Forventet udvikling

I 2014 forventer koncernen vækst i omsætningen på ca. 5-10 pct. i forhold til 2013. Resultat før skat forventes øget til niveauet 6-8 mio. kr.

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 C.

Dette er første regnskabsår for Epinion Partner I P/S, hvorfor årsrapporten ikke indeholder sammenlignings-tal.

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.

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.

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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	2-3 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden 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..

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er opgjort til 10 år idet den forventede nytte som minimum vurderes at strække sig over denne periode pga. datterselskabets stærke markedsposition og langsigtede indtjeningsprofil.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med 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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Koncernens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		98.673.638
Vareforbrug		(22.961.184)
Andre eksterne omkostninger		<u>(25.639.155)</u>
Bruttoresultat		50.073.299
Personaleomkostninger	1	(43.375.084)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(255.381)</u>
Driftsresultat		6.442.834
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.023.750)
Andre finansielle omkostninger		<u>(909.949)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.509.135
		<hr/>
Årets resultat		<u><u>4.509.135</u></u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		<u>4.509.135</u>
		<u>4.509.135</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		209.327
Goodwill		8.763.748
Immaterielle anlægsaktiver	3	8.973.075
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		41.324
Indretning af lejede lokaler		109.154
Materielle anlægsaktiver	4	150.478
Andre tilgodehavender		976.795
Finansielle anlægsaktiver	5	976.795
Anlægsaktiver		10.100.348
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.722.791
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	2.208.736
Periodeafgrænsningsposter	8	2.792.739
Tilgodehavender		26.724.266
Likvide beholdninger		2.013.750
Omsætningsaktiver		28.738.016
Aktiver		38.838.364

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000
Overført overskud eller underskud		5.360.499
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>3.000.000</u>
Egenkapital		<u>8.860.499</u>
Bankgæld		6.523.090
Leverandører af varer og tjenesteydelser		493.700
Anden gæld		<u>142.663</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>7.159.453</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.321.628
Bankgæld		864.313
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10	5.234.523
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.442.589
Anden gæld		<u>9.955.359</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.818.412</u>
Gældsforpligtelser		<u>29.977.865</u>
Passiver		<u>38.838.364</u>
Dattervirksomheder	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.851.364	0	4.351.364
Foreslået udbytte	0	0	3.000.000	3.000.000
Årets resultat	0	1.509.135	0	1.509.135
Egenkapital ultimo	500.000	5.360.499	3.000.000	8.860.499

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		6.442.833
Af- og nedskrivninger		255.381
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>3.979.558</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.677.772
Betalte finansielle omkostninger		<u>(909.949)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		9.767.823
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(289.838)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(122.451)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(310.795)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(723.084)
Afdrag på lån mv.		(2.208.544)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		<u>(2.940.509)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.149.053)
Ændring i likvider		3.895.686
Likvider primo		<u>(2.746.249)</u>
Likvider ultimo		1.149.437
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		2.013.750
Kortfristet gæld til banker		<u>(864.313)</u>
Likvider ultimo		1.149.437

Koncernens noter

	2013
	kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	40.076.330
Pensioner	1.133.230
Andre omkostninger til social sikring	696.389
Andre personaleomkostninger	1.469.135
	43.375.084
Antal ansatte pr. balancedagen	118
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	103
	Ledelsesve-
	derlag
	2013
	kr.
Samlet for ledelseskategorier	6.314.123
	6.314.123
	2013
	kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	80.511
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	174.870
	255.381
	Erhvervede
	licenser
	kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgange	289.838
Kostpris ultimo	289.838
	Goodwill
	kr.
Årets afskrivninger	(80.511)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.023.750)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	209.327
	8.763.748

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.			
4. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	2.779.718	276.299			
Tilgange	19.984	102.467			
Kostpris ultimo	2.799.702	378.766			
Af- og nedskrivninger primo	(2.733.864)	(119.256)			
Årets afskrivninger	(24.514)	(150.356)			
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.758.378)	(269.612)			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.324	109.154			
		Andre tilgodehavender kr.			
5. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo		666.097			
Tilgange		310.698			
Kostpris ultimo		976.795			
Regnskabsmæssig værdi ultimo		976.795			
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
6. Dattervirksomheder					
Epinion P/S	København	P/S	100,0	7.450.721	5.855.222

Dattervirksomheder indregnet ved brug af sammenlægningsmetoden

Epinion P/S

Ved indregning af dattervirksomheden er anvendt sammenlægningsmetoden, hvilket betyder at dattervirksomhedens aktiver og forpligtelser er målt til regnskabsmæssige værdi.

Koncernens noter

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning.

	2013
	kr.
Salgsværdi af udført arbejde	25.177.620
Modtagne acontobetalinge	(28.203.408)
Igangværende serviceleverancer, netto	(3.025.788)
Indregnet således i balancen:	
Igangværende serviceleverancer under aktiver	2.208.736
Modtagne forudbetalinger under passiver	(5.234.523)
	(3.025.787)

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, licenser og abonnementer, forsikringer samt sponsorater.

	Forfald inden for 12 måneder 2013 kr.	Forfald efter 12 måneder 2013 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	800.000	6.523.090	3.300.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	521.628	493.700	0
Anden gæld	0	142.663	0
	1.321.628	7.159.453	3.300.000

10. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder vedrører modtagne forudbetalinger på igangværende serviceleverancer. Der henvises til note 7.

	2013
	kr.
11. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i tilgodehavender	(3.501.975)
Ændring i leverandørgæld mv.	493.700
Andre ændringer	6.987.833
	3.979.558

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er stillet virksomhedspant på 6.000 t.kr. i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, driftsmateriel og inventar samt andre immaterielle rettigheder.

Til sikkerhed for forpligtelser vedrørende medarbejderobligationer og leverandørkontrakter er stillet bankgarantier for i alt 1.427 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>(30.881)</u>
Driftsresultat		(30.881)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.831.472
Andre finansielle omkostninger		<u>(291.456)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.509.135
Årets resultat		<u>4.509.135</u>
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.000.000
Overført resultat		<u>1.509.135</u>
		<u>4.509.135</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>
Goodwill		8.763.748
Immaterielle anlægsaktiver	1	8.763.748
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.450.721
Finansielle anlægsaktiver	2	7.450.721
Anlægsaktiver		16.214.469
Aktiver		<u>16.214.469</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	500.000
Overført overskud eller underskud		5.360.498
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>3.000.000</u>
Egenkapital		<u>8.860.498</u>
Bankgæld		<u>6.523.090</u>
Langfristede gældsforpligtelser	4	<u>6.523.090</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	800.000
Anden gæld		<u>30.881</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>830.881</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.353.971</u>
Passiver		<u>16.214.469</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5	
Ejerforhold	6	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.851.363	0	4.351.363
Foreslået udbytte	0	0	3.000.000	3.000.000
Årets resultat	0	1.509.135	0	1.509.135
Egenkapital ultimo	500.000	5.360.498	3.000.000	8.860.498

Modervirksomhedens noter

	Goodwill kr.
1. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgange	9.787.498
Kostpris ultimo	9.787.498
Årets afskrivninger	(1.023.750)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.023.750)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.763.748
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	3.595.499
Kostpris ultimo	3.595.499
Andel af årets resultat	5.855.222
Opskrivninger ultimo	5.855.222
Udbytte	(2.000.000)
Nedskrivninger ultimo	(2.000.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.450.721
	Antal
3. Virksomhedskapital	Pålydende værdi kr.
Aktiekapital	500.000
	500.000
	500.000
	Nominal værdi kr.
	Forfald in- den for 12 måneder 2013 kr.
4. Langfristede gældsforpligtelser	Forfald efter 12 måneder 2013 kr.
Bankgæld	800.000
	6.523.090
	800.000
	6.523.090

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets aktier i Epinion P/S er stillet til sikkerhed for bankgælden. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 7.450.721 kr. Den til kapitalandelen tilknyttede goodwill udgør 8.437.498 kr.

6. Ejerforhold

Ejerforhold - Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmeretigheder eller pålydende værdi:

Mogens Storgaard Jakobsen, Fru Gyllembourgsvej 6, 2000 Frederiksberg

Søren Hoelgaard Justesen, Østerled 19, 2100 København Ø

Thomas Yung Andersen, Homevej 82, 2860 Søborg

Terje Vammen, H.P.Jensens Vej 18, 8270 Højbjerg

Mogens Storgaard Jakobsen Holding ApS, Fru Gyllembourgsvej 6, 2000 Frederiksberg

Fountainhead ApS, Østerled, 2100 København Ø