

Epinion Partner I P/S
CVR-nr. 35206167

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	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	13
Koncernens balance pr. 31.12.2015	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 35206167
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

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

Direktion

Thomas Yung Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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

Thomas Yung Andersen

Bestyrelse

Mogens Storgaard Jakobsen

Søren Hoelgaard Justesen

Terje Stefan Vammen

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 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 koncernregnskabet 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

København , den 29.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Sten Peters
statsautoriseret revisor

Anders Lillelund
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	58.450	47.013	50.073
Driftsresultat	1.109	1.921	6.443
Resultat af finansielle poster	(2.149)	(1.941)	(1.934)
Årets resultat	(1.041)	(19)	4.509
Samlede aktiver	40.518	39.612	38.838
Investeringer i materielle anlægsaktiver	140	533	122
Egenkapital	5.801	5.841	8.860
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.088	(557)	9.768
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(185)	(700)	(723)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(732)	(2.247)	(5.150)
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	(17,9)	(0,3)	50,9
Soliditetsgrad (%)	14,3	14,7	22,8

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Epinion Partners 1 P/S's hovedaktiviteter består i at virke som holdingselskab for Epinions danske aktiviteter i Epinion P/S.

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

Regnskabsåret 2015 anses ikke for tilfredsstillende for Epinion Partners 1 P/S. Koncernresultatet udgør -1.041 t.kr.

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.

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.

Koncernregnskabet og 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.

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

Bruttofortjeneste eller -tab

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

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 reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger 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 indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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 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 erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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 medgåede 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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger 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
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 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		58.449.856	47.012.698
Personaleomkostninger	1	(57.035.123)	(44.879.278)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(306.138)</u>	<u>(211.952)</u>
Driftsresultat		1.108.595	1.921.468
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.350.000)	(1.350.000)
Andre finansielle indtægter		0	19.070
Andre finansielle omkostninger		<u>(799.418)</u>	<u>(609.700)</u>
Årets resultat		<u>(1.040.823)</u>	<u>(19.162)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.040.823)</u>	<u>(19.162)</u>
		<u>(1.040.823)</u>	<u>(19.162)</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede licenser		75.891	120.765
Goodwill		6.063.748	7.413.748
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>6.139.639</u>	<u>7.534.513</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		411.793	398.450
Indretning af lejede lokaler		84.548	161.296
Materielle anlægsaktiver	4	<u>496.341</u>	<u>559.746</u>
Andre tilgodehavender		1.137.824	1.143.988
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>1.137.824</u>	<u>1.143.988</u>
Anlægsaktiver		<u>7.773.804</u>	<u>9.238.247</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.903.804	23.832.320
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	1.657.467	1.449.270
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		310.312	636.626
Andre tilgodehavender		511.616	602.500
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		3.000.000	0
Periodeafgrænsningsposter	8	1.339.628	1.868.482
Tilgodehavender		<u>30.722.827</u>	<u>28.389.198</u>
Likvide beholdninger		<u>2.021.168</u>	<u>1.984.401</u>
Omsætningsaktiver		<u>32.743.995</u>	<u>30.373.599</u>
Aktiver		<u>40.517.799</u>	<u>39.611.846</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital		1.000.000	0
Overført overskud eller underskud		4.300.512	5.341.337
Egenkapital		<u>5.800.512</u>	<u>5.841.337</u>
Bankgæld		4.936.796	5.776.034
Deposita		252.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	145.114
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>5.188.796</u>	<u>5.921.148</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	799.998	1.412.492
Bankgæld		4.204.998	4.338.446
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10	5.507.629	5.827.920
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.897.650	6.035.940
Anden gæld		13.118.216	10.234.563
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>29.528.491</u>	<u>27.849.361</u>
Gældsforpligtelser		<u>34.717.287</u>	<u>33.770.509</u>
Passiver		<u>40.517.799</u>	<u>39.611.846</u>
Dattervirksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for ikke indbetalt virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	5.341.335	5.841.335
Kapitalforhøjelse	0	1.000.000	0	1.000.000
Årets resultat	0	0	(1.040.823)	(1.040.823)
Egenkapital ultimo	500.000	1.000.000	4.300.512	5.800.512

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		1.108.595	1.921.467
Af- og nedskrivninger		306.138	211.952
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>472.489</u>	<u>(2.099.364)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.887.222	34.055
Betalte finansielle omkostninger		<u>(799.418)</u>	<u>(590.630)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.087.804	(556.575)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(51.739)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(139.661)	(532.658)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(34.558)	(396.940)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>40.721</u>	<u>229.747</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(185.237)	(699.851)
Afdrag på lån mv.		(732.352)	(747.056)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(1.500.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(732.352)	(2.247.056)
Ændring i likvider		170.215	(3.503.482)
Likvider primo		<u>(2.354.045)</u>	<u>1.149.437</u>
Likvider ultimo		<u>(2.183.830)</u>	<u>(2.354.045)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.021.168	1.984.401
Kortfristet gæld til banker		<u>(4.204.998)</u>	<u>(4.338.446)</u>
Likvider ultimo		<u>(2.183.830)</u>	<u>(2.354.045)</u>

Koncernens noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	53.020.938	40.977.551
Pensioner	1.566.502	1.337.833
Andre omkostninger til social sikring	650.208	924.881
Andre personaleomkostninger	1.797.475	1.639.013
	57.035.123	44.879.278
Antal ansatte pr. balancedagen	138	118
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	113	103
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	6.015.336	9.663
	6.015.336	9.663
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	96.613	88.562
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	204.934	123.390
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.591	0
	306.138	211.952
	Erhvervede licenser	Goodwill
	kr.	kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	289.838	9.787.498
Tilgange	51.739	0
Kostpris ultimo	341.577	9.787.498
Af- og nedskrivninger primo	(169.073)	(2.373.750)
Årets afskrivninger	(96.613)	(1.350.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(265.686)	(3.723.750)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75.891	6.063.748

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.209.752	501.374
Tilgange	139.661	0
Kostpris ultimo	3.349.413	501.374
Af- og nedskrivninger primo	(2.807.915)	(341.598)
Årets afskrivninger	(129.705)	(75.228)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.937.620)	(416.826)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	411.793	84.548
		Andre tilgodehavender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.143.987
Tilgange		34.558
Afgange		(40.721)
Kostpris ultimo		1.137.824
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.137.824

Finansielle anlægsaktiver udgøres af deposita samt deponering i forbindelse med tilbudsgivning.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
6. Dattervirksomheder					
Epinion P/S	København	P/S	100,0	5.518.265	552.579

Koncernens noter

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2015	2014
	kr.	t.kr.
Salgsværdi af udført arbejde	27.331.543	27.244
Modtagne acontobetalinger	(31.181.705)	(31.622)
Igangværende serviceleverancer, netto	(3.850.162)	(4.378)
Indregnet således i balancen:	1.657.467	1.449
Igangværende serviceleverancer under aktiver	(5.507.629)	(5.828)
	(3.850.162)	(4.379)

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	799.998	799.988	4.936.796	1.800.000
Deposita	0	0	252.000	N/A
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	612.504	0	N/A
	799.998	1.412.492	5.188.796	1.800.000

10. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder vedrører modtagne forudbetalinger på igangværende serviceleverancer. Der henvises til note 6.

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(1.333.629)	(1.664.932)
Ændring i leverandørgæld mv.	(138.290)	(360.727)
Andre ændringer	1.944.408	(73.705)
	<u>472.489</u>	<u>(2.099.364)</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>4.862.070</u>	<u>1.792.475</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	200.000	839.000
Eventualforpligtelser	<u>200.000</u>	<u>839.000</u>

14. 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 immaterielle anlægsaktiver.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(30.030)	(12)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(797.421)	265
Andre finansielle omkostninger		<u>(213.372)</u>	<u>(273)</u>
Årets resultat		<u>(1.040.823)</u>	<u>(20)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		552.579	1.370
Overført resultat		<u>(1.593.402)</u>	<u>(1.390)</u>
		<u>(1.040.823)</u>	<u>(20)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		6.063.748	7.414
Immaterielle anlægsaktiver	1	6.063.748	7.414
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.518.266	4.965
Finansielle anlægsaktiver	2	5.518.266	4.965
Anlægsaktiver		11.582.014	12.379
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		450.000	1.550
Andre tilgodehavender		20.400	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		1.000.000	0
Tilgodehavender		1.470.400	1.550
Likvide beholdninger		6.143	7
Omsætningsaktiver		1.476.543	1.557
Aktiver		13.058.557	13.936

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.922.767	1.370
Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital		1.000.000	0
Overført overskud eller underskud		2.377.746	3.971
Egenkapital		<u>5.800.513</u>	<u>5.841</u>
Bankgæld		4.936.796	5.776
Langfristede gældsforpligtelser	4	<u>4.936.796</u>	<u>5.776</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	799.998	800
Anden gæld		1.521.250	1.519
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.321.248</u>	<u>2.319</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.258.044</u>	<u>8.095</u>
Passiver		<u>13.058.557</u>	<u>13.936</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Reserve for ikke indbetalt virksomheds- kapital kr.	Overført over- skud eller underskud kr.
Egenkapital primo	500.000	1.370.188	0	3.971.148
Kapitalforhøjelse	0	0	1.000.000	0
Årets resultat	0	552.579	0	(1.593.402)
Egenkapital ultimo	500.000	1.922.767	1.000.000	2.377.746
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				5.841.336
Kapitalforhøjelse				1.000.000
Årets resultat				(1.040.823)
Egenkapital ultimo				5.800.513

Modervirksomhedens noter

	Goodwill kr.		
1. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		9.787.498	
Kostpris ultimo		9.787.498	
Af- og nedskrivninger primo		(2.373.750)	
Årets afskrivninger		(1.350.000)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.723.750)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.063.748	
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	
2. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		3.595.499	
Kostpris ultimo		3.595.499	
Opskrivninger primo		1.370.188	
Andel af årets resultat		552.579	
Opskrivninger ultimo		1.922.767	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.518.266	
	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
3. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	500.000	500.000	500.000
	500.000		500.000
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
4. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	799.998	800	4.936.796
	799.998	800	4.936.796

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 5.518 t.kr. Den til kapitalandelen tilhørende goodwill udgør 6.064 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabet Epinion P/S' bankengagement.

6. Ejerforhold

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

- Mogens Storgaard Jakobsen, Fru Gyllembourgsvej 6, 2000 Frederiksberg
- Søren Hoelgaard Justesen, Østerled 19, 2100 København Ø
- Terje Stefan Vammen, H.P.Jensens Vej 18, 8270 Højbjerg
- Thomas Yung Andersen, Holmevej 82, 2860 Søborg
- Mogens Storgaard Jakobsen Holding ApS, Fru Gyllembourgsvej 6, 2000 Frederiksberg
- Fountainhed, Østerled 19, 2100 København Ø