

WILLIS RE NORDIC REINSURANCE BROKING (DENMARK) A/S

Rundforbivej 303
2850 Nærum

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

30/05/2017

Claus Lindahl
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	WILLIS RE NORDIC REINSURANCE BROKING (DENMARK) A/S Rundforbivej 303 2850 Nærum Telefonnummer: 39762494 CVR-nr: 12484399 Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C DK Danmark
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Værkmestergade 2, 18 8000 Aarhus C DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017194999

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Willis Re Nordic Reinsurance Broking (Denmark) A/S.

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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30/05/2017

Direktion

Erik Rønningen

Bestyrelse

Anthony John Melia

Erik Rønningen

James Edward Douglas Vickers

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i WILLIS RE NORDIC REINSURANCE BROKING (DENMARK) A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WILLIS RE NORDIC REINSURANCE BROKING (DENMARK) A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 regnskabet

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 regnskabet

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. Fejlinformationer 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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 blandt andet 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. 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.

Aarhus, 30/05/2017

Henrik Vedel
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Henrik Brorsbøl Jakobsen
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at levere serviceydelser i tilknytning til genforsikringsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Willis Re Nordic Reinsurance Broking (Denmark) A/S opnåede i 2016 et resultat på 2.638 t.kr. mod 1.202 t.kr i 2015. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Kapitalberedskab

Det er ledelsens opfattelse at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til den fortsatte forventede drift og aktivitet.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Markedsudsigterne for for tiden ugunstige, og marginerne vil være under fortsat pres i 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering af rådgivningsydelserne til køber har fundet sted.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration herunder bl.a. kontor- og lokaleomkostninger, forsikringer, kontingenter og salgsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende finansielle anlægsaktiver, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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

posterings direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtigelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtigelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtigelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Willis A/S og alle søsterselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar 3-5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

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

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirerne værdiansættes til anskaffelseskostprisen. Fortjeneste og tab ved afhændelse opgøres som forskellen mellem salgsprisen, med fradrag af salgskomkostninger, og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

I tilgodehavender indregnes tilgodehavende provisioner med fradrag af skyldige ressurseafregninger. I posten indgår endvidere tilgodehavender i form af spærrede klientkontomidler, som frigives ved afregning af skyldig reassurance.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, og måles til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning		7.796.000	7.609.000
Eksterne omkostninger		-2.262.000	-2.319.000
Bruttoresultat		5.534.000	5.290.000
Personaleomkostninger	1	-2.149.000	-3.768.000
Resultat af ordinær primær drift		3.385.000	1.522.000
Andre finansielle indtægter	2	55.000	73.000
Øvrige finansielle omkostninger		-14.000	-1.000
Ordinært resultat før skat		3.426.000	1.594.000
Skat af årets resultat	3	-788.000	-392.000
Årets resultat		2.638.000	1.202.000
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.638.000	1.202.000
I alt		2.638.000	1.202.000

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.000	18.000
Deposita		26.000	149.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	44.000	167.000
Anlægsaktiver i alt		44.000	167.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.862.000	3.400.000
Udsudte skatteaktiver		0	9.000
Periodeafgrænsningsposter		25.000	137.000
Tilgodehavender i alt		4.887.000	3.546.000
Likvide beholdninger		41.000	106.000
Omsætningsaktiver i alt		4.928.000	3.652.000
Aktiver i alt		4.972.000	3.819.000

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.	5	1.200.000	1.200.000
Forslag til udbytte		2.638.000	1.202.000
Egenkapital i alt		3.838.000	2.402.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.000	74.000
Skyldig selskabsskat		779.000	402.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		332.000	941.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.134.000	1.417.000
Gældsforpligtelser i alt		1.134.000	1.417.000
Passiver i alt		4.972.000	3.819.000

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Registreret kapital mv. kr.	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	1.200.000	1.202.000	2.402.000
Betalt udbytte		-1.202.000	-1.202.000
Årets resultat		2.638.000	2.638.000
Egenkapital, ultimo	1.200.000	2.638.000	3.838.000

Noter

1. Personaleomkostninger

	2016 kr.	2015 kr.
Personaleomkostninger	-2.149.000	-3.768.000
	-2.149.000	-3.768.000
Gennemsnitlig antal ansatte	1	3

2. Andre finansielle indtægter

	2016 kr.	2015 kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	55.000	73.000
Øvrige renteindtægter	0	0
	55.000	73.000

3. Skat af årets resultat

	2016 kr.	2015 kr.
Aktuel skat	779.000	388.000
Ændring af udskudt skat	9.000	4.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	788.000	392.000

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	2016 kr.	2015 kr.
Anskaffelssum 1. januar	167.000	141.000
Årets tilgang	-123.000	26.000
Anskaffelssum 31. december	44.000	167.000

5. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen er fordelt i aktier af 1.000 kr. eller multipla heraf. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i perioden 1. januar 2010 - 31. december 2016.

6. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Selskabet har ingen eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser ud over hvad der fremgår af årsrapporten, og hvad der følger af selskabets normale driftsaktiviteter.

I tilgodehavender indgår klientkontomidler på i alt 1.750 t.kr.

7. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

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

Willis Europe B.V., 51 Lime street, London, EC3M 7DQ

Nærtstående parter

Willis Re Nordic Reinsurance Broking (Denmark) A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Willis Europe B.V, samt selskabets bestyrelse og direktion. Nærtstående parter, med hvem der har været transaktioner i 2016 omfatter endvidere Willis I/S.

Transaktioner med nærtstående parter omfatter udlån, royalty-betaling samt mellemværender vedrørende administrative ydelser og udlejning af lokaler.