

# **Aon Riskminder A/S**

**Voldbjergvej 16  
8240 Risskov**

**CVR-nr. 24 22 16 95**  
*CVR no. 24 22 16 95*

## **Årsrapport for 2017**

*Annual report for 2017*

**(19. regnskabsår)**  
*(19th Financial year)*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 28. maj 2018

*Adopted at the annual general meeting on 28  
May 2018*

---

Allan Karlsen  
dirigent  
*chairman*

## Indholdsfortegnelse

### Contents

	<b>Side</b> <i>Page</i>
<b>Påtegninger</b> <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	6
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	3
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	23

### Disclaimer

*The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.*

## Selskabsoplysninger *Company details*

### **Selskabet** *The company*

Aon Riskminder A/S  
Voldbjergvej 16  
8240 Risskov

Telefon: 88200000

*Telephone:*

Telefax: 86200009

*Fax:*

CVR-nr.: 24 22 16 95

*CVR no.:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

*Reporting period: 1 January - 31 December 2017*

Hjemsted: Aarhus

*Domicile: Aarhus*

### **Bestyrelse** *Supervisory board*

Fredrik Forsström, formand (chairman)

Roland Wörle

Allan Karlsen

Martin Munch-Andersen

### **Direktion** *Executive board*

Allan Karlsen

### **Revision** *Auditors*

Ernst & Young

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

### **Pengeinstitut** *Bankers*

Danske Bank A/S

Bank Mendes Gans

## **Selskabsoplysninger** *Company details*

### **Koncernregnskab** *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernforhold med Aon Corporation, 200 East Randolph Street, Chicago, Illinois 60601 (mindste koncernforhold) og Aon plc, Global headquarters, 8 Devonshire Square, London, England EC2M 4PL (største koncernforhold).

*The company is included in the consolidated relationship with Aon Corporation, 200 East Randolph Street, Chicago, Illinois 60601 (minimum group relationship) and Aon plc, Global headquarters, 8 Devonshire Square, London EC2M 4PL (largest group relationship).*

Koncernrapporten for Aon plc, England kan indhentes via Investor Relations afsnit på [www.aon.com](http://www.aon.com).

*The Group Annual Report of Aon plc, England can be obtained on the Investor Relations section at [www.aon.com](http://www.aon.com).*

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at udøve uvildig rådgivning inden for risk management samt udvikling af risikostyringsværktøjer, der understøtter rådgivning.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 85.323 drevet af fortsat markedstilpasning af aktiviteter og organisation, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 1.140.573.

Ledelsen anser årets resultat som forventet.

### **Business activities**

The company's main purpose is to exercise impartial advice in risk management and the development of risk management tools that support advice.

### **Business review**

The company's income statement for the year ended 31 December 2017 shows a profit of DKK 85,323 driven by continued market adaptation of activities and organization, and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 1,140,573.

Management considers the profit for the year as expected.

## **Ledelsespåtegning**

### ***Statement by management on the annual report***

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Aon Riskminder A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2018  
*Copenhagen, 28 May 2018*

**Direktion**  
***Executive board***

Allan Karlsen

Today, management has discussed and approved the annual report of Aon Riskminder A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

In our opinion, Management's Review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

**Ledelsespåtegning**  
*Statement by management on the annual report*

**Bestyrelse**  
*Supervisory board*

Fredrik Forsström  
formand  
*chairman*

Roland Wörle

Allan Karlsen

Martin Munch-Andersen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

*Independent auditor's report*

### ***Til kapitalejerne i Aon Riskminder A/S***

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Aon Riskminder A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### ***Uafhængighed***

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.

### ***To the Shareholders of Aon Riskminder A/S***

#### **Opinion**

We have audited the financial statements of Aon Riskminder A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### ***Independence***

We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

### **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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

### **Management's responsibilities for the financial statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### *Independent auditor's report*

- 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.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

#### **Statement on management's review**

Management is responsible for management's review.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

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.

København, den 28. maj 2018  
*Copenhagen, 28 May 2018*

Ernst & Young  
CVR-nr. 30 70 02 28  
*CVR no. 30 70 02 28*

Lars Hansen  
statsautoriseret revisor  
*state authorised public accountant*  
MNE-nr. mne24828  
*MNE no. mne24828*

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Allan Nørgaard  
statsautoriseret revisor  
*state authorised public accountant*  
MNE-nr. mne35501  
*MNE no. mne35501*

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**  
*Income statement 1 January - 31 December*

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>5.103.818</b>	<b>5.336.702</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-4.778.069	-5.024.587
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-210.204	-208.106
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>115.545</b>	<b>104.009</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	13.268	8.730
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-19.202	-24.334
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>109.611</b>	<b>88.405</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-24.288	-31.328
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>85.323</b>	<b>57.077</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		85.323	57.077
		<b>85.323</b>	<b>57.077</b>

**Balance 31. december**  
*Balance sheet 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		347.913	558.117
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Tangible assets</i>	6	<u>347.913</u>	<u>558.117</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		500.000	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other fixed asset investments</i>		18.470	18.470
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>518.470</u>	<u>518.470</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets total</i>		<u>866.383</u>	<u>1.076.587</u>

**Balance 31. december (fortsat)**  
*Balance sheet 31 December (continued)*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	7	1.034.514	384.756
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		198.674	1.502.317
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		169.103	195.156
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		269.641	315.433
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		9.829	0
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u><b>1.681.761</b></u>	<u><b>2.397.662</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u><b>865.160</b></u>	<u><b>809.197</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets total</i>		<u><b>2.546.921</b></u>	<u><b>3.206.859</b></u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets total</i>		<u><b>3.413.304</b></u>	<u><b>4.283.446</b></u>

**Balance 31. december**  
*Balance sheet 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Passiver</b>			
<i>Liabilities and equity</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		900.000	900.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		240.573	155.251
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>	8	<u>1.140.573</u>	<u>1.055.251</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		582.058	707.991
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		172.541	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		515.947	1.364.951
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		1.002.185	1.155.253
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<u>2.272.731</u>	<u>3.228.195</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Debt total</i>		<u>2.272.731</u>	<u>3.228.195</u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Liabilities and equity total</i>		<u>3.413.304</u>	<u>4.283.446</u>
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental agreements and lease commitments</i>	9		
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	11		



## Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	900.000	155.250	1.055.250
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	85.323	85.323
<b>Egenkapital 31. december 2017</b> <i>Equity at 31 December 2017</i>	<b>900.000</b>	<b>240.573</b>	<b>1.140.573</b>

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

Årsrapporten for Aon Riskminder A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

### **Nettoomsætning**

Omsætning hidrørende fra forsikringsrådgivning indtægtsføres med den bagvedliggende forsikringspolicies ikrafttrædelsesdag, idet der dog sker periodeafgrænsning ved aftaler, hvor honoraret også dækker periode ud over regnskabsåret.

Omsætning hidrørende fra licenser indtægtsføres ved fakturering, idet der dog reserveres en mindre procentdel til afdækning af ydelser, der skal præsteres i efterfølgende regnskabsår.

The annual report of Aon Riskminder A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions of reporting class C.

The annual report for 2017 is presented in kr.

## **Income statement**

### **Gross margin**

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue and other operating income less other external expenses.

### **Revenue**

Revenue arising from insurance advice as income recognized with the underlying insurance policy date, although happens deferred by agreements, where the fee also covers the period beyond the financial year.

Revenue arising from license income upon invoicing, although reserved a small percentage to cover the services to be provided in subsequent periods.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Revurdering af restværdier**

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som ændring i regnskabsmæssigt skøn.

### **Other external expenses**

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

### **Staff costs**

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

### **Revaluation of residual values**

The residual value is determined at the date of acquisition and is reviewed annually. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation ceases. If the residual value is changed, the effect on depreciation is recognized in the future as a change in accounting estimates.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, driftmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The entity and its Danish group entities are taxed on a joint basis. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, as a minimum, reimbursed by the management company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the management company.

### **Balance sheet**

#### **Tangible assets**

Property, plant and equipment comprise leasehold improvements, fittings, tools and equipment. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen og fradrag af forventet scrapværdi. en forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Brugstid  
3-10 år

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Gains or losses on the sale of fixed assets are recognised in the income statement under 'Amortisation/depreciation'.

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful life of each individual asset. The depreciation basis is the cost and less expected residual value.

The expected useful lives of the assets are as follows:

Other fixtures and fittings tools, and equipment

Useful life  
3-10 years

An impairment test is made for property, plant and equipment if there are indications of decreases in value. The impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.

### **Investments in subsidiaries**

Investment in subsidiaries are measured at cost, which includes the cost of acquisition calculated at fair value plus direct costs of acquisition. If there is evidence of impairment, an impairment test is conducted. Where the carrying amount exceeds the recoverable amount, a write-down is made to such lower value.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. Kostprisen opgøres til kursværdien ved anskaffelsen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

I tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnes udbytte for dattervirksomheder, der forventes deklareret for regnskabsåret.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Other securities and investments, fixed assets**

Securities and investments are measured at cost. The cost value is made up at the market value on the acquisition date if the securities are listed and at a value made up using generally recognised valuation principles if the securities are unlisted.

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Provisions are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

Receivables from affiliates, dividends are recognized for subsidiaries that are expected declared for the financial year.

### **Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

### **Equity**

#### **Dividend**

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte-regler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

### **Income tax**

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on non-amortisable goodwill.

Deferred tax is measured on the basis of the taxation rules and taxation rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

### **Liabilities**

Other payables are measured at amortized cost which in all material aspects corresponds to fair value.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### **Foreign currency translation**

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.



## Noter

### Notes

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b> <i>Staff costs</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	3.953.567	4.484.064
Pensioner <i>Pensions</i>	546.287	495.759
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	18.555	19.249
Øvrige personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	259.660	25.515
	<u><b>4.778.069</b></u>	<u><b>5.024.587</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver <i>Depreciation tangible assets</i>	210.204	208.106
	<u><b>210.204</b></u>	<u><b>208.106</b></u>

## Noter

### Notes

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.728	0
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	10.540	8.730
<i>Other financial income</i>		
	<b>13.268</b>	<b>8.730</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	8.872
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	19.202	15.462
<i>Other financial costs</i>		
	<b>19.202</b>	<b>24.334</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-21.504	168.762
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	45.792	-137.434
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<b>24.288</b>	<b>31.328</b>

**Noter**  
*Notes*

**6 Materielle anlægsaktiver**  
*Tangible assets*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	2.137.592
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>2.137.592</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2017</i>	1.579.475
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	210.204
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2017</i>	<u>1.789.679</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b> <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<b><u><u>347.913</u></u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Optica Insurance Agency A/S	Aarhus	100%	593.272	236.705

## Noter

### Notes

#### 7 Tilgodehavender

##### *Receivables*

Alle indregnede tilgodehavender forfalder indenfor 1 år fra balancedagen.

*All receivables in the balance sheet fall due within 1 year.*

#### 8 Egenkapital

##### *Equity*

Selskabskapitalen specificerer sig således:

*The share capital consists of:*

900 A-aktier á kr. 1.000

*900 A shares of kr. 1,000*

Pålydende  
værdi

900.000

---

**900.000**

---

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

#### 9 Leje- og leasingforpligtelser

##### *Rental agreements and lease commitments*

Leje- og leasingforpligtelser omfatter:

*Rent and lease liabilities includes:*

Huslejeforpligtelse på i alt kr. 370.486 i uopsigelige huslejekontrakter på 6 måneder.

*Rent obligation totalling DKK 370,486 in interminable rent agreements with remaining contract terms of 6 months.*

## **Noter**

### *Notes*

#### **10 Eventualposter m.v.**

##### *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Aon Denmark A/S som administrations-selskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

*The company is jointly taxed with its parent, Aon Denmark A/S, which acts as management company, and is jointly and severally liable with the other jointly taxed group entities for payment of income taxes for income years 2013 onwards as well as withholding taxes on dividends, interest and royalties falling due for payment on or after 1 July 2012.*

#### **11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

##### *Charges and securities*

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017.

*No security for loans had been placed at 31 December 2017.*