

Optica A/S

**Voldbjergvej 16
8240 Risskov**

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

Årsrapport for 2015
Annual report for 2015

(17. regnskabsår)
(17. financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 27. maj 2016

*Adopted at the annual general meeting on 27
May 2016*

Allan Karlsen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditors' Report

Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	4
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditor's report</i>	5

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	3

Årsregnskab

Financial Statements

Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	8
Balance 31. december <i>Balance sheet at 31 December</i>	9
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	12
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	19

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet *The Company*

Optica A/S
Voldbjergvej 16
8240 Risskov

Telefon: 88200000

Telephone:

Telefax: 86200009

Fax:

CVR-nr.: 24 22 16 95

Central Business Registration no:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemsted: Aarhus

Municipality of

reg. office:

Bestyrelse *Supervisory Board*

Allan Karlsen, formand (*Chairman*)

Roland Wörle

Martin Munch-Andersen

Direktion *Executive Board*

Poul Rønholt

Revision *Auditors*

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Pengeinstitut *Bankers*

Danske Bank A/S

Bank Mendes Gans

Selskabsoplysninger *Company Information*

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).

Koncernregnskab for Aon plc, England kan indhentes via Investor Relations afsnit på www.aon.com.

The Group Annual Report of Aon plc, England can be obtained on the Investor Relations section at www.aon.com.

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsrapporten samt denne beretning.

Fra statutidspunktet og frem til i dag er der efter vores opfattelse ikke indtrådt forhold, der vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 98.174 mod kr. 1.150.835 sidste år drevet af investeringer i nye medarbejder, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 998.174.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

The Company's business activities

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

Post balance sheet events

It is the management's opinion that all information of importance for an evaluation of the Company's financial position, results of operations for the year and financial development appears from the Annual Report and from this Management's Review.

In our opinion, no events have occurred from the balance sheet date up till today which could alter the assesment of the Annual Report.

Financial review

The Company's income statement for the year ended 31 December 2015 shows a profit of DKK 98,174 against DKK 1,150,835 last year driven by investment in new employees, and the balance sheet at 31 December 2015 shows equity of DKK 998,174.

Management considers the profit for the year satisfactory.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Optica 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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. maj 2016
Copenhagen, 27 May 2016

Direktion

Executive Board

Poul Rønholt

Bestyrelse

Supervisory Board

Allan Karlsen
formand
Chairman

Roland Wörle

Martin Munch-Andersen

Today, management has discussed and approved the annual report of Optica A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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 2015 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's report

Til aktionærerne i Optica A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Optica A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the Shareholders of Optica A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Optica A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent auditor's report*

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for be-løb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, u-anset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor in-tern kontrol, der er relevant for virksomhe-dens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtryk-ke en konklusion om effektiviteten af virk-somhedens interne kontrol. En revision om-fatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om le-delsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregn-skabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revi-sionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, pas-siver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktivite-ter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabs-loven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 entity's internal control. An audit also in-cludes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2014 and of the re-sults of the Company's operations for the finan-cial year 1 January - 31 December 2014 in ac-cordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Frederiksberg, den 27. maj 2016
Copenhagen, 27 May 2016

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Brian Stubtoft
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Statement on management's review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the financial statements.

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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross margin</i>		7.086.554	7.649.255
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-6.658.055	-5.671.008
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-279.086	-421.026
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		149.413	1.557.221
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	13.907	2.101
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-11.563	-9.883
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		151.757	1.549.439
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-53.583	-398.604
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		98.174	1.150.835
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		0	1.234.754
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		98.174	-83.919
		98.174	1.150.835

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		774.338	920.465
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	6	<u>774.338</u>	<u>920.465</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
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>518.470</u>	<u>518.470</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets</i>		<u>1.292.808</u>	<u>1.438.935</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	7	765.797	3.273.392
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	82.306
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		150.091	173.753
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		321.961	400.344
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		24.800	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		37.722	52.480
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>1.300.371</u>	<u>3.982.275</u>

Balance 31. december (Fortsat)
Balance sheet at 31 December (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver <i>Assets</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>2.151.631</u>	<u>703.495</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		<u>3.452.002</u>	<u>4.685.770</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u><u>4.744.810</u></u>	<u><u>6.124.705</u></u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		900.000	900.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		98.174	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	1.234.754
Egenkapital <i>Equity total</i>	8	<u>998.174</u>	<u>2.134.754</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		0	101.328
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		518.567	208.421
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		1.092.887	719.610
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	717.900
Anden gæld <i>Other payables</i>		989.856	816.806
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		1.145.326	1.425.886
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>3.746.636</u>	<u>3.989.951</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>3.746.636</u>	<u>3.989.951</u>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>4.744.810</u>	<u>6.124.705</u>
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Sikkerhedsstillelser <i>Securities for loans</i>	10		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	11		

Egenkapitalopgørelse

Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity at 1 January 2015</i>	900.000	0	1.234.754	2.134.754
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-1.234.754	-1.234.754
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	98.174	0	98.174
Egenkapital 31. december 2015 <i>Equity at 31 December 2015</i>	900.000	98.174	0	998.174

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Optica A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre diftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

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.

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.

The annual report of Optica A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The annual report for 2015 is presented in Danish kroner

Income statement

Gross margin

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act., the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross margin'.

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.

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.

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.

Af- og nedskrivninger

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

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 aconto-skatteordningen 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 selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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.

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

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.

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
---	---------------------

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.

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
--	---------------------------

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i tilknyttede virksomheder i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, 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 nominal 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 nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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. Dividends received which exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership are treated as a cost reduction. Where the cost exceeds the net realisable value, the carrying amount is reduced to such lower value.

Other securities and investments, fixed assets

Securities and investments are measured at fair value. The fair value is made up at the market value at the balance sheet 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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 acontoskatter.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens 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.

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.

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 til årsrapporten
Notes to the annual report

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	6.131.854	5.334.892
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	325.358	309.619
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	21.480	18.780
<i>Other social security costs</i>		
Lønsumsafgift	179.363	7.717
<i>Salary tax</i>		
	<u>6.658.055</u>	<u>5.671.008</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	279.086	421.026
<i>Depreciation tangible assets</i>		
	<u>279.086</u>	<u>421.026</u>
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	13.907	2.101
<i>Other financial income</i>		
	<u>13.907</u>	<u>2.101</u>
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	8.133	5.152
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	3.430	4.731
<i>Other financial costs</i>		
	<u>11.563</u>	<u>9.883</u>

Noter til årsrapporten
Notes to the annual report

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-24.800	717.899
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	78.383	-319.295
	<u>53.583</u>	<u>398.604</u>
 6 Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
		<hr/>
Kostpris 1. januar 2015 <i>Cost at 1 January 2015</i>		2.291.696
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>		132.960
		<hr/>
Kostpris 31. december 2015 <i>Cost at 31 December 2015</i>		<u>2.424.656</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2015</i>		1.371.232
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>		279.086
		<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2015</i>		<u>1.650.318</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 <i>Carrying amount at 31 December 2015</i>		<u>774.338</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

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>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Optica Insurance Agency A/S	Aarhus	100%	611.288	62.357

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

900.000

900 A-shares of kr. 1,000

900.000

Selskabets aktiekapital har uændret været t.kr. 900 de seneste de seneste 5 år.

The company's share capital has remained DKK 900 thousand over the past 5 years.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

9 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 with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on dividends, interest and royalties falling due for payment on or after 1 July 2012.

10 Sikkerhedsstillelser *Securities for loans*

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.
No security for loans had been placed at 31 December 2015.

11 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

According to the Company's register of shareholders, the following shareholders hold a minimum of 5% of the voting rights or a minimum of 5% of the share capital:

Aon Denmark A/S, Strandgade 4C, 1401 København K, CVR-nr. 73 54 85 19