

safeAway A/S
Hammerensgade 4, 2. sal
1267 København K
DK-1267 Copenhagen K
CVR-nr. 35408797
Central Business Registration No 35408797

Årsrapport 2016
Annual report 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.05.2017
The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Vagn Thorup

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i>	10
Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	11
Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	13
Noter / <i>Notes</i>	14
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	16

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

safeAway A/S
Hammerensgade 4, 2. sal
1267 København K

CVR-nr.: 35408797
Stiftet: 30.07.2013
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Hjemmeside: www.safeaway.dk

Bestyrelse

Vagn Thorup , formand
Kenneth Nielsen
Ole Ærthøj

Direktion

Ole Ærthøj , administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

safeAway A/S
Hammerensgade 4, 2. sal
DK-1267 Copenhagen K

Central Business Registration No: 35408797
Founded: 30.07.2013
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016

Internet: www.safeaway.dk

Board of Directors

Vagn Thorup , Chairman
Kenneth Nielsen
Ole Ærthøj

Executive Board

Ole Ærthøj , managing director

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for safeAway 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04.05.2017
Copenhagen

Direktion
Executive Board


Ole Ærthøj
administrerende direktør
managing director

Bestyrelse
Board of Directors


Vagn Thorup
formand
Chairman


Kenneth Nielsen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of safeAway A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.


Ole Ærthøj

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i safeAway A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for safeAway A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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

Independent auditor's report

To the shareholders of safeAway A/S

Opinion

We have audited the financial statements of safeAway A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of 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. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformation 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, fortager 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 revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revi-

Independent auditor's report

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 Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity 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. As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism 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*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sionsbevis, 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.

Independent auditor's report

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 Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *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 Entity'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 Entity to cease to continue as*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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

Independent auditor's report

a going concern.

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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 the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, 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 the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 04.05.2017
Copenhagen

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's report

been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Martin Juul Møller
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

safeAways hovedaktivitet er at formidle salg af rejseforsikringsprodukter. I regnskabsperioden har selskabet alene været aktiv på det danske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Væksten i provisionsindtægt (nettoomsætning) fra 2015 til 2016 har været 30 %, hvilket vurderes som acceptabelt.

Selskabet har udviklet en kundenvenlig og effektiv platform til distribution af rejseforsikringsprodukter. Dette forretningskoncept, der gør maksimal brug af digitalisering, muliggør servicering af et stort antal forsikringstagere med et lille team af ansatte.

safeAway har igen i 2016 opretholdt en stor kundetilfredshed og har i hele beretningsåret ligget højest på trustpilot sammenlignet med andre rejseforsikringsselskaber.

Årets resultat har været påvirket af betydelige ekstra investeringer i markedsføring. Driftsresultatet er ikke tilfredsstillende, men ledelsen vurderer, at det negative driftsresultat opvejes af de langsigtede værdier i Selskabets opbygning af kundegrad og kundeloyalitet.

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning om "going concern". Dette forudsætter, at der er tilstrækkelig likviditet og kreditfaciliteter til at finansiere de planlagte aktiviteter i regnskabsåret 2017. Baseret på det foreliggende budget og de kreditfaciliteter, der er stillet til rådighed efter regnskabsårets afslutning, vurderer selskabets ledelse, at der er tilstrækkelig likviditet til at finansiere de planlagte aktiviteter.

Selskabet forventer at nå "break-even" i 2017.

Management commentary

Primary activities

safeAway's primary activity is to promote the sale of travel insurance products. In the reporting period, the Company has been operating in the Danish market only.

Development in activities and finances

The growth in commission income ("revenue") from 2015 to 2016 has been 30% which is considered acceptable.

safeAway has developed a customer friendly and efficient platform for distribution of travel insurance products. This business concept, which makes maximum use of digitalization, enables the servicing of a large number of insureds with a little team of employees.

Again in 2016 safeAway have retained a high customer satisfaction and have throughout the reporting been placed in the highest position on www.trustpilot.dk compared with other travel insurance companies.

The result of the year has been affected by significant extra investments in marketing. The Operating loss is not satisfactory, but the Management considers the negative results in compensated by the long-term value in the Company's building of awareness and client loyalty.

The financial statements have been presented on a going concern basis. This is conditional upon sufficient liquidity and credit facilities in order to finance the planned for activities in the financial year.

2016. Based on the existing budget and the credit facilities existing after the balance sheet date, Management estimates that there is sufficient liquidity to finance the planned activities.

The Company expects to reach break-even in

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

2017.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatoppgørelse for 2016

Income statement for 2016

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Bruttotab <i>Gross loss</i>	2	(175.087)	48.891
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	(1.493.181)	(1.313.777)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	4	(435.252)	(435.256)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		<u>(2.103.520)</u>	<u>(1.700.142)</u>
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(236.984)	(203.511)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>(2.340.504)</u>	<u>(1.903.653)</u>
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		509.714	442.965
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u><u>(1.830.790)</u></u>	<u><u>(1.460.688)</u></u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(1.830.790)	(1.460.688)
		<u>(1.830.790)</u>	<u>(1.460.688)</u>

Balance pr. 31.12.2016

Balance sheet at 31.12.2016

	Note <u>Notes</u>	2016 <u>DKK</u>	2015 <u>DKK</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Acquired intangible assets</i>		64.209	485.517
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		64.209	485.517
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		23.240	37.184
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>		23.240	37.184
Deposita <i>Deposits</i>		53.188	53.188
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		53.188	53.188
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		140.637	575.889
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		262.686	292.340
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		3.125	11.248
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Tax receivables from group enterprises</i>		416.714	381.766
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		682.525	685.354
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		1.106.844	1.054.502
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		1.789.369	1.739.856
Aktiver <i>Assets</i>		1.930.006	2.315.745

Balance pr. 31.12.2016

Balance sheet at 31.12.2016

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	5	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(6.158.051)	(4.327.261)
Egenkapital <i>Equity</i>		(5.658.051)	(3.827.261)
Udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>		13.359	106.359
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		13.359	106.359
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		5.434.643	3.717.412
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		5.434.643	3.717.412
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.795.914	2.025.641
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		102.250	102.700
Anden gæld <i>Other payables</i>		241.891	190.894
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		2.140.055	2.319.235
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		7.574.698	6.036.647
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		1.930.006	2.315.745
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	6		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	7		

Egenkapitaloppørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500.000	(4.327.261)	(3.827.261)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(1.830.790)	(1.830.790)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	500.000	(6.158.051)	(5.658.051)

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Selskabet har modtaget erklæring om finansiel støtte fra ejerne RiskPoint Holding A/S og Hebaru ApS for at sikre, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften i hele 2017.

Ledelsen forventer på baggrund af den finansielle stilling, budget og strategiske planer, at selskabets kapitalberedskab er passende til at sikre den fortsatte drift af selskabet.

The Entity has received a letter of financial support from the owners, RiskPoint Holding A/S and Hebaru ApS, to ensure that the Entity has sufficient cash flow to continue operations throughout 2017.

Based on the financial position, budget and strategic plans, Management expects that the Entity's financial resources are appropriate to ensure that the Entity is able to continue as a going concern.

	2016 DKK	2015 DKK
3. Personaleomkostninger		
3. Staff costs		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.410.831	1.222.786
Pensioner <i>Pension costs</i>	58.069	49.740
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	18.605	23.383
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	5.676	17.868
	1.493.181	1.313.777
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	3	3
	2016 DKK	2015 DKK
4. Af- og nedskrivninger		
4. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	421.308	421.312
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	13.944	13.944
	435.252	435.256

Noter

Notes

	Antal <i>Number</i>	Pålydende værdi <i>Par value</i> DKK	Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK
5. Virksomhedskapital			
<i>5. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier <i>Ordinary shares</i>	5.000	100	500.000
	5.000		500.000
		2016 DKK	2015 DKK
6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
<i>6. Unrecognised rental and lease commitments</i>			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb <i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>		54.674	186.001

7. Eventualforpligtelser

7. Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med det ultimative danske moderselskab Hansen & Klein A/S som administratonselskab, og alle øvrige danske selskaber under Hansen & Klein A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which Hansen & Klein A/S serves as the administration company, and with all other Danish companies under Hansen & Klein A/S. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc. for the jointly taxed companies and from 1 July 2012 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue and external expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Selskabets provisionsindtægter indregnes i takt med faktureringen af forsikringspræmien tegnet på vegne af selskabets carrier.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets

Accounting policies

Revenue

The Entity's commission-based income is recognised at the invoicing of the insurance premium taken out via the Entity's carrier.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Depreciation amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion at-

Anvendt regnskabspraksis

resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med det ultimative danske moderselskab og alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel

Accounting policies

tributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with the ultimate Danish parent company and all Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Intellectual property rights etc

Intellectual property rights etc comprise acquired intellectual property rights.

Intellectual property rights acquired are measured at cost less accumulated amortisation. Patents are amortised over their remaining duration, and licences are amortised over the term of the agreement, but over no more than 20 years.

Intellectual property rights etc are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Other fixtures and fittings, tools and

Anvendt regnskabspraksis

og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

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

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Accounting policies

<i>equipment</i>	<i>3-5 years</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>3-5 years</i>

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.