

**Nordic Insurance Software A/S**

**Århusgade 88, 6**

**2100 København Ø**

CVR-nr. 65 08 71 11  
*CVR no. 65 08 71 11*

**Årsrapport 2015/16**  
***Annual Report 2015/16***

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 19/1 2017  
*The Annual Report was adopted at the Annual General  
Meeting of the Company on 19/1 2017*

---

Theodore Sam Duchén  
Dirigent  
*Chairman of the general meeting*

# RSM

## Indholdsfortegnelse *Contents*

	Side <i>Page</i>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Management's Statement and Auditors' Report</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	3
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	6
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	7
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income Statement 1 October - 30 September</i>	11
Balance pr. 30. september <i>Balance Sheet at 30 September</i>	12
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	16

## **Ledelsespåtegning** ***Management's Statement on the Annual Report***

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Nordic Insurance Software A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Supervisory and Executive Boards have today considered and approved the Annual Report of Nordic Insurance Software A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016.

The Annual Report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2016 and of the Company's operations for the year 1 October 2015 - 30 September 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted by the Annual General Meeting of shareholders.

København, den 19. januar 2017  
*Copenhagen, 19 January 2017*

### **Direktion** ***Executive Board***

Søren Bøgen Andersen

### **Bestyrelse** ***Supervisory Board***

Theodore Sam Duchen  
formand  
*Chairman*

Dan Thru

Søren Bøgen Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

### *Til kapitalejerne i Nordic Insurance Software A/S*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Insurance Software A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

### *To the Shareholders of Nordic Insurance Software A/S*

#### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Nordic Insurance Software A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes, for the Company. 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 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 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.

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 misstatement 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 includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the Financial Statements.

## Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 19. januar 2017  
*Copenhagen, 19 January 2017*

## **RSM Denmark**

State Authorized Public Accountants  
CVR-nr. 32 89 54 68

Kim Larsen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

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 gives a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **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.

**Selskabsoplysninger**  
***Company Information***

<b>Selskabet</b> <b><i>The Company</i></b>	Nordic Insurance Software A/S Århusgade 88, 6 2100 København Ø CVR-nr.: 65 08 71 11 CVR no.: Regnskabsår: 1. oktober - 30. september <i>Financial year: 1 October - 30 September</i> Hjemsted: København <i>Municipality of</i> <i>reg. office:</i>
<b>Bestyrelse</b> <b><i>Supervisory Board</i></b>	Theodore Sam Duchen, formand (Chairman) Dan Thru Søren Bøgen Andersen
<b>Direktion</b> <b><i>Executive Board</i></b>	Søren Bøgen Andersen
<b>Revision</b> <b><i>Auditors</i></b>	RSM Denmark State Authorized Public Accountants Ellebjergetvej 52, 2. 2450 København SV

## Ledelsesberetning *Management's Review*

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle og markedsføre administrativt salgs- og skadesbehandlingssoftware i en dynamisk og fleksibel "end to end" løsning til den globale forsikringsbranche.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 23.310.842, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 24.381.900.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Core activity

The Company's principal activity is to develop and market administrative sales and claims management software in a dynamic and flexible "end to end" solution for the global insurance industry.

### Development in the year

The Company's income statement for the year ended 30 September 2016 showed a profit of kr. 23,310,842, and the Company's balance sheet at 30 September 2016 showed equity of kr. 24,381,900.

### Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Årsrapporten for Nordic Insurance Software A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet har sammendraget nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

The Annual Report of Nordic Insurance Software A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to companies of reporting class B.

The accounting policies are unchanged from last year.

The Annual Report for 2015/16 is presented in kr.

### Recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. Similarly all expenses including depreciation, amortisation and impairment losses are recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of any difference between cost and the nominal amount.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before presentation of the Annual Report, and which confirm or invalidate circumstances existing at the balance sheet date.

### Income Statement

#### Gross profit

The Company has aggregated revenue, production costs and other external expenses.



## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

### Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Acturis Nordic ApS, cvr-nr. 25 52 82 55. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

### Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that delivery and transfer of risk to the buyer have taken place before the end of the year. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

### Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation, amortisation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment.

### Financial income and expenses

Financial income and financial expenses are recognised in the income statement with the amounts related to the financial year. Financial income and financial expenses include interest, realised and unrealised exchange adjustments, as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year comprises current tax for the year and changes in deferred tax. The tax expense relating to profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

The Company is taxed jointly with Acturis Nordic ApS, cvr-nr. 25 52 82 55. The actual corporation tax is allocated between the jointly taxed companies in proportion to their taxable incomes.

### Balance Sheet

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Cost comprises the cost of acquisition and costs directly related to acquisition until the date when the asset is ready for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
Other fixtures and fittings,  
tools and equipment  
Indretning af lejede lokaler  
Leasehold improvements

Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
2-5 år	0 %
2-5 years	0 %
7 år	0 %
7 years	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Gains or losses on sale of property, plant and equipment are recognized in the income statement under other operating income or other operation expenses.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Prepayments and accrued

Prepayments and accrued recognised under assets comprise costs incurred in relation to subsequent financial years.

### Udbytte

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

### Dividend

Proposed dividend is disclosed as a separate item under equity. Dividend is recognised as a liability at the date when adopted at the annual general meeting.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

### Deferred tax assets and liabilities

Current tax payable and receivable are recognised in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities, based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i ud-skudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skattereg-ler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfæl-de, hvor opgørelse af skatteværdien kan foreta-ges efter alternative beskatningsregler, måles ud-skudt skat på grundlag af den planlagte anven-delse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtel-sen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatop-gørelsen som en finansiel post.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the estima-ted value of the utilisation, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates at the balance sheet date when the deferred tax is expected to be transformed to a current tax. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Any changes in deferred tax due to changes in tax rates are recognised in the income statement. For the current year a tax rate of 22,0% is used.

### **Debts**

Other debts are measured at amortised cost.

### **Translation policies**

Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the date of trans-acton. Foreign exchange differences arising be-tween the transaction date rate and the rate at the date of payment are recognised in the income state-ment as financial income and expenses.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**  
**Income Statement 1 October - 30 September**

	Note	2015/16	2014/15
		kr.	kr.
<b>Bruttofortjeneste</b> <b>Gross profit</b>		<b>50.607.718</b>	<b>29.661.518</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-21.454.883	-18.116.077
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b> <b>Amortisation profit/loss before depreciation, amortisation and impairment</b>		<b>29.152.835</b>	<b>11.545.441</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-52.307	-78.718
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b>Profit/loss before net financials</b>		<b>29.100.528</b>	<b>11.466.723</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	386.348	817.687
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		398.820	-13.862
<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>		<b>29.885.696</b>	<b>12.270.548</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-6.574.854	-2.883.579
<b>Årets resultat</b> <b>Net profit/loss for the year</b>		<b>23.310.842</b>	<b>9.386.969</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
<b>Proposed distribution of profit</b>			
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>		23.200.000	34.500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		110.842	-25.113.031
		<b>23.310.842</b>	<b>9.386.969</b>

**Balance pr. 30. september**  
**Balance Sheet at 30 September**

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ASSETS</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>FIXED ASSETS</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4		
<b>Property, plant and equipment</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.501	66.912
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		23.239	26.133
<i>Leasehold improvements</i>			
		<u>40.740</u>	<u>93.045</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
<b>Fixed asset investments</b>			
Deposita		573.985	561.039
<i>Deposits</i>			
		<u>573.985</u>	<u>561.039</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>614.725</u>	<u>654.084</u>
<b>Total fixed assets</b>			

**Balance pr. 30. september (Fortsat)**  
**Balance Sheet at 30 September (Continued)**

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ASSETS</b>			
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
<b>Trade receivables</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.501.128	6.581.997
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.111.682	19.565.484
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		1.201.616	853.898
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv		12.049	12.049
<i>Deferred tax asset</i>			
Periodeafgrænsningsposter		10.051.446	45.490
<i>Prepayments and accrued</i>			
		<u>35.877.921</u>	<u>27.058.918</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>12.675.819</u>	<u>21.834.299</u>
<b>Cash</b>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>48.553.740</u>	<u>48.893.217</u>
<b>Total current assets</b>			
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>49.168.465</u>	<u>49.547.301</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>			

**Balance pr. 30. september**  
**Balance Sheet at 30 September**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>EQUITY</b>			
Selskabskapital	5	550.000	550.000
<i>Share capital</i>			
Overkurs ved emission		418.044	418.044
<i>Share premium account</i>			
Overført resultat		213.856	103.014
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		23.200.000	34.500.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
		<hr/>	<hr/>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>24.381.900</b>	<b>35.571.058</b>
<b>Total equity</b>			
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>			
<b>PROVISIONS</b>			
Andre hensættelser		108.000	45.000
<i>Other provisions</i>			
		<hr/>	<hr/>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>108.000</b>	<b>45.000</b>
<b>Total provisions</b>			
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>			
<b>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
<b>Long-term liabilities</b>			
Selskabsskat		6.574.855	2.883.579
<i>Corporation tax</i>			
		<hr/>	<hr/>
		<b>6.574.855</b>	<b>2.883.579</b>

**Balance pr. 30. september (Fortsat)**  
**Balance Sheet at 30 September (Continued)**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
<b>Short-term liabilities</b>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		8.255.107	6.024.755
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		650.762	380.558
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		754.096	165.482
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		5.154.849	1.716.273
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.213.640	2.695.596
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		75.256	65.000
		<u>18.103.710</u>	<u>11.047.664</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>24.678.565</u>	<u>13.931.243</u>
<b>Total liabilities other than provisions</b>			
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>49.168.465</u>	<u>49.547.301</u>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Eventualposter mv. <i>Contingencies assets, etc., liabilities and other financial obligations</i>	6		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	7		



**Noter til årsregnskabet**  
**Notes to the Financial Statements**

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger	18.089.767	15.979.742
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.696.204	1.138.134
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	293.722	213.244
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	1.375.190	784.957
<i>Other staff costs</i>		
	<u>21.454.883</u>	<u>18.116.077</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
<b>Financial income</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	397.252	721.514
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	-10.904	37.824
<i>Other financial income</i>		
Vautakursgevinster	0	58.349
<i>Exchange gains</i>		
	<u>386.348</u>	<u>817.687</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
<b>Tax on profit/loss for the year</b>		
Årets aktuelle skat	6.574.854	2.883.579
<i>Tax for the year</i>		
	<u>6.574.854</u>	<u>2.883.579</u>

**Noter til årsregnskabet**  
**Notes to the Financial Statements**

**4 Materielle anlægsaktiver**  
**Property, plant and equipment**

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	518.713	204.953
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>518.713</u>	<u>204.953</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	457.800	177.143
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	43.412	4.571
Af- og nedskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	<u>501.212</u>	<u>181.714</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b> <b><i>Carrying amount at 30 September 2016</i></b>	<b><u>17.501</u></b>	<b><u>23.239</u></b>

## Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

### 5 Egenkapital Equity

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Share premium account</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	550.000	418.044	103.014	34.500.000	35.571.058
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-34.500.000	-34.500.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	110.842	23.200.000	23.310.842
<b>Egenkapital 30. september</b> <b><i>Equity at 30 September</i></b>	<b>550.000</b>	<b>418.044</b>	<b>213.856</b>	<b>23.200.000</b>	<b>24.381.900</b>

Selskabskapitalen består af 55.000 anparter à nominelt kr. 10. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

*The share capital consists of 55,000 shares of a nominal value of kr. 10. No shares carry special rights.*

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.*

### 6 Eventualposter mv. Contingencies assets, etc., liabilities and other financial obligations

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatning.

*The company is taxed jointly with its parent company and is liable for taxes relating to joint taxation.*

Huslejeoplyttelsen vedrørende uopsigelig kontrakter indtil 1. januar 2020, udgør tkr. 5.464.

*Rent payment concerning an interminable lease agreement until 1 January 2020, amounts to DKK (000) 5.464.*

## Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

### 7 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

#### **Bestemmende indflydelse**

Acturis Nordic ApS, Århusgade 88, 6. sal, 2100 København Ø.

Betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori fornævnt personkreds har væsentlige interesser.

#### **Transaktioner** *Transactions*

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er foregået på markedsmæssige vilkår  
*Transactions with related parties during the financial year have been conducted at arm's length*

#### **Ejerforhold** *Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:  
*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

Acturis Nordic ApS, Århusgade 88, 6, 2100 København Ø.  
Acturis Nordic ApS, Århusgade 88, 6, DK-2100 Copenhagen

#### **Controlling interest**

Acturis Nordic ApS, c/o Århusgade 88, 6, DK-2100 Copenhagen

Significant influence include associated companies and companies' boards of directors and senior employees and diss related family members. Related parties also include companies which was mentioned before persons have significant interests.