

ADIS A/S

**Strandgade 4C
1401 København K**

CVR-nr. 30 35 18 94
CVR no. 30 35 18 94

Årsrapport for 2020

Annual report for 2020

(14. regnskabsår)
(14th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2021

*Adopted at the annual general meeting on 31
May 2021*

Allan Karlsen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	3
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	23

Disclaimer

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

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet *The company*

ADIS A/S
Strandgade 4C
1401 København K

Telefon: 32697000
Telephone:

CVR-nr.: 30 35 18 94
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020
Reporting period: 1 January - 31 December 2020

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Bestyrelse *Supervisory board*

Martin Munch-Andersen, formand (chairman)
Jacob Martin Legéne
Allan Karlsen

Direktion *Executive board*

Michaéla Maria Møller

Revision *Auditors*

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Pengeinstitut *Bankers*

Danske Bank A/S
Bank Mendes Gans

Selskabsoplysninger *Company details*

Koncernregnskab *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernforhold med Aon Corporation, 200 East Randolph Street, Chicago, Illinois 60601 (mindste koncernforhold) og Aon plc, Global headquarters, Metropolitan Building, James Joyce Street, Dublin 1, Irland (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, Metropolitan Building, James Joyce Street, Dublin 1, Ireland (largest group relationship).

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsagentvirksomhed og herved beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på t.kr. 1.286, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 24.289.

Selskabet har igennem regnskabsåret været negativ påvirket af en reduktion i størrelsen af kundeporteføljen samt en general nedgang i aktivitetsniveauet ved alle kunder på grund af COVID-19 pandemien. Selskabet har løbende gennem året forsøgt at tilpasse den kommercielle og operationelle strategi samt omkostningsniveauet igennem året, på en måde, hvor selskabet kan imødekomme den forventede markedsudvikling og efterspørgsel, når det generelle aktivitetsniveau kommer tilbage efter pandemien. Det finansielle resultat anses som ikke tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Ledelsen forventer en vækst i selskabets aktivitetsniveau i takt med at det generelle aktivitetsniveau i markedet vender tilbage til et mere normalt niveau efter pandemien og i takt med at selskabets planlagte nye værditilbud rulles ud til de nye segmenter og i takt med en generel geografisk opskalering af selskabet til de andre Nordiske lande.

Business activities

The company's main purpose is to act as Insurance Agent and thus related business.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December 2020 shows a loss of t.kr. 1.286 and the balance sheet at 31 December 2020 shows equity of t.kr. 24.289.

Through the fiscal year, the company has been negatively affected by reduction in the clientportfolio and an overall decrease in the level of activity of all customers due to the COVID-19 pandemic. Throughout the year, the company has continuously sought to adjust the commercial and operational strategy as well as the cost level accordingly, in a way, where the company can meet the expected market development and demand, when the general level of activity comes back after the pandemic. The financial result is considered not satisfactory.

Net profit (loss) relation to expected development assumed in previous report

Management expects the company's level of activity to grow as the overall level of activity in the market returns to a more normal level after the pandemic and as the company's planned new value offering are rolled out to the new segments and in line with a general geographical upscaling of the company to the other Nordic countries.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for ADIS A/S.

Today, management has discussed and approved the annual report of ADIS A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2020 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 31. maj 2021
Copenhagen, 31 May 2021

Direktion

Executive board

Michaéla Maria Møller

Bestyrelse

Supervisory board

Martin Munch-Andersen
formand
chairman

Jacob Martin Legéne

Allan Karlsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i ADIS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ADIS A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

To the Shareholders of ADIS A/S

Opinion

We have audited the financial statements of ADIS A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Independence

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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 judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2021
Copenhagen, 31 May 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28
CVR no. 30 70 02 28

Alex Petersen
statsautoriseret revisor
state authorised public accountant
MNE-nr. mne28604
MNE no. mne28604

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

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

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

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

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

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

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		7.314	26.667
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-8.436	-9.701
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of tangible assets</i>	2	-206	-206
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-1.328	16.760
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		90	89
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-410	-650
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-1.648	16.199
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	362	-3.565
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-1.286	12.634
 Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		0	10.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.286	2.634
		-1.286	12.634

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		360	566
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	5	<u>360</u>	<u>566</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>360</u>	<u>566</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		7.921	16.437
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		14.357	7.689
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		0	1.041
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		6	7
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		1.465	1.477
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		374	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		17	92
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>24.140</u>	<u>26.743</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>18.298</u>	<u>22.525</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>42.438</u>	<u>49.268</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u><u>42.798</u></u>	<u><u>49.834</u></u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		600	600
<i>Share capital</i>			
Andre reserver		0	0
<i>Other reserves</i>			
Overført resultat		23.689	24.975
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital	6	24.289	35.575
<i>Equity</i>			
Anden gæld		609	224
<i>Other payables</i>			
Langfristede gældsforpligtelser	7	609	224
<i>Total non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.422	7.521
<i>Trade payables</i>			
Selskabsskat		0	2.304
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		2.226	1.850
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		1.252	2.360
<i>Deferred income</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		17.900	14.035
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		18.509	14.259
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		42.798	49.834
<i>Total equity and liabilities</i>			
Leje- og leasingforpligtelser	8		
<i>Other financial liabilities</i>			
Eventualposter mv.	9		
<i>Contingencies, etc.</i>			

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

	<u>Note</u>	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
Passiver <i>Equity and liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collateral</i>	10		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- 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 2020 <i>Equity at 1 January 2020</i>	600	24.975	10.000	35.575
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-10.000	-10.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.286	0	-1.286
Egenkapital 31. december 2020 <i>Equity at 31 December 2020</i>	600	23.689	0	24.289

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for ADIS A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Virksomheden har med virkning fra regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i t.kr.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

The annual report of ADIS A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions of reporting class C.

With effect from the financial year 2020, the company has implemented Amendment Act no.1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the Amending Act has not affected the company's accounting policies for the recognition and measurement of assets and liabilities, but has only required additional information.

The annual report for 2020 is presented in t.kr.

Income statement

Gross profit

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettoomsætning

Som fortolkningsbidrag for indregning af indtægter, har selskabet valgt IAS18. Indtægter fra formidling af forsikrings-ydelser indgår i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, dog tidligst når den underliggende formidlede forsikringsaftale er trådt i kraft. For formidlingskontrakter, hvor selskabet også er forpligtet til levering af andre ydelser (sammensatte kontrakter), periodiseres indtægten i takt med de udførte ydelser typisk opgjort efter det medgåede/forventede interne ressourcetræk.

Indtægter fra øvrige ydelser indregnes på leveringstidspunktet.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Revenue

As interpretation for revenue recognition, the company has applied IAS18. Revenue from the mediation of insurance services is included in revenues when delivery and transfer of risk to the buyer has occurred, at the earliest when the underlying brokered insurance contract is in force. For intermediation contracts, where the company also is committed to the provision of other services (multiple element contracts), the income is recognized as the services are provided. Typically calculated according to the incurred/anticipated internal resource requirements.

Revenue from other services is recognized upon delivery.

Other external expenses

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

Staff costs

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Af- og nedskrivninger

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

Revurdering af restværdier

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Revaluation of residual values

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

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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

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, driftmateriel 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Selskabet har valgt IAS39 som fortolkningsbidrag vedrørende nedskrivninger af finansielle tilgodehavender. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdi-forringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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.

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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost. The company has applied IAS39 as interpretation for impairment of financial receivables. Provisions are made for bad debts where an objective indication is deemed to have occurred that a receivable or a portfolio of receivables has been impaired. Provisions are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Equity

Dividend

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat

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

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

Gældsforpligtelser

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

Income tax

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

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

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

Liabilities

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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 finansiell post.

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

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Foreign currency translation

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

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

Noter

Notes

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	6.583	7.576
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	870	907
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	24	26
<i>Other social security costs</i>		
Øvrige personaleomkostninger	959	1.192
<i>Other staff costs</i>		
	8.436	9.701
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	11
<i>Average number of employees</i>		
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of tangible assets</i>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	206	206
<i>Depreciation tangible assets</i>		
	206	206
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1	2
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	364	391
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	45	257
<i>Exchange loss</i>		
	410	650

Noter

Notes

4 Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-374	2.304
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	12	1.261
	<u>-362</u>	<u>3.565</u>

5 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

Andre anlæg,
driftsmateriel
og inventar
*Other fixtures
and fittings, tools
and equipment*

Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost at 1 January 2020</i>	6.743
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost at 31 December 2020</i>	<u>6.743</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2020</i>	6.177
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	206
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2020</i>	<u>6.383</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	<u>360</u>

Noter

Notes

6 Egenkapital

Equity

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

The share capital consists of:

600 A-aktier á t.kr. 1

600 A shares of t.kr. 1

Pålydende
værdi

600

600

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

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

7 Langfristede gældsforpligtelser

Long term debt

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

Of the long-term liabilities, DKK 0 falls due for payment after more than 5 years after the balance sheet date.

8 Leje- og leasingforpligtelser

Other financial liabilities

Klientmidler indestående på separate konti udgør i alt t.kr. 3.214.

Client funds deposits on seperated bank accounts totalling t.DKK 3,214.

Noter

Notes

9 Eventualposter mv.

Contingencies, etc.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Aon Denmark A/S og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

The company is jointly taxed with its parent company, Aon Denmark A/S, and jointly and severally liable with other jointly taxed entities for payment of income taxes as well as for payment of withholding taxes on dividends, interest and royalties.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Der er pr. 31. december 2020 stillet en garanti for betroede midler på t. kr. 2.506 i henhold til lov om forsikringsformidling.

As of December 31, 2020 a guarantee has been provided for trusted funds of t. DKK 2.506 in accordance to the Insurance Act.