

Nordisk Forsikrings Service A/S

CVR-nr.: 17 88 86 41

Årsrapport 2013

(19. regnskabsår)

Annual Report 2013

(19'th Financial Year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. marts 2014

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the company on 6 March 2014

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Table of Contents

	<u>Side / Page</u>
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	4
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	6
Hoved- og nøgletaloversigt <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsens årsberetning <i>Management Review</i>	8
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	14
Balance 31. december, aktiver <i>Balance Sheet 31 December, Assets</i>	15
Balance 31. december, passiver <i>Balance Sheet 31 December, Liabilities</i>	16
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Nordisk Forsikrings Service A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. marts 2014
Copenhagen, 6 March 2014

Direktion
Executive Board


Jesper Kjeldgaard Haugbølle

Bestyrelse
Supervisory Board


Kim Rud-Petersen
Formand/Chairman


Lene Lundblad

Management's Statement

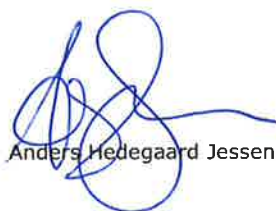
The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Nordisk Forsikrings Service A/S for the financial year 1 January - 31 December 2013.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2013 of the Company and of the results of the Company operations for 2013.

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 at the Annual General Meeting.


Anders Hedegaard Jessen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nordisk Forsikrings Service A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordisk Forsikrings Service A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent Auditor's Report

To the Shareholder of Nordisk Forsikrings Service A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Nordisk Forsikrings Service A/S for the financial year 1 January – 31 December 2013, which comprise income statement, balance sheet, notes and accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

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 in accordance with Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The audit 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 Company'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 Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

Den uafhængige revisors erklæringer

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. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 6. marts 2014
Copenhagen, 6 March 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jesper Edelbo

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Independent Auditor's Report

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

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2013 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.



Peter Nissen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger **Company Information**

Selskabet The Company	Nordisk Forsikrings Service A/S Sejrøgade 7 2100 København Ø
	Telefon/ <i>Telephone</i> : 88 20 88 20 Telefax/ <i>Facsimile</i> : 88 20 88 21
	Hjemmeside/ <i>Website</i> : www.gouda.dk
	E-mail: gouda@gouda.dk
	CVR-nr./ <i>CVR no.</i> : 17 88 86 41
	Regnskabsperiode: 1. januar 2013 - 31. december 2013 <i>Financial Period</i> :
	Hjemstedskommune: København <i>Municipality of reg. office</i> : Copenhagen
Bestyrelse Supervisory Board	Kim Rud-Petersen, formand (chairman) Anders Hedegaard Jessen Lene Lundblad
Direktion Executive Board	Jesper Kjeldsgaard Haugbølle
Revision Auditors	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Bank	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K
	Nordea Bank Danmark A/S Vesterbrogade 8 0900 København C

Hoved- og nøgletaloversigt Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2013	2012	2011	2010	2009
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit					
Bruttofortjeneste	87.192	85.723	73.856	65.889	61.265
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	23.974	22.361	14.891	12.160	9.145
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	23.974	22.361	14.891	12.160	9.145
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	1.053	964	690	-569	279
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	18.712	17.318	11.763	8.664	7.043
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	81.555	76.604	61.367	90.075	84.202
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	31.259	24.670	15.586	3.823	-4.841
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	100	425	1.505	996	2.202
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere					
<i>Number of employees</i>	95	87	73	70	68
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	29,4%	29,2%	24,3%	13,5%	10,9%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	38,3%	32,2%	25,4%	4,2%	-5,7%
<i>Solvency ratio</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsens årsberetning

Hovedaktiviteter

Nordisk Forsikrings Service A/S' primære aktiviteter er at forestå produktudvikling, markedsføring, salg, administration, skadebehandling-/servicering samt assistance-service på vegne af Gouda Rejseforsikring, som er en filial af Gjensidige Forsikring ASA. For disse ydelser erlægger filialen et honorar til Nordisk Forsikrings Service A/S, som udgør selskabets omsætning. Resultat af forsikringsaktiviteterne bogføres i den danske filial af Gjensidige Forsikring ASA.

Udvikling i regnskabsåret

2013 var Nordisk Forsikrings Service A/S' nittende forretningsår. Optjent honorar blev i 2013 højere end i 2012, hvilket skyldes den øgede salgsaktivitet i koncernselskaberne.

Årets resultat er bedre end i 2012. Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Selskabets påvirkning af eksternt miljø

Selskabet har ikke nogen speciel ekstern miljøpåvirkning.

Udbytte

Det indstilles til generalforsamlingen, at Nordisk Forsikrings Service A/S udbetaler udbytte på DKK 30 mio.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter årsrapportens slutdato, der bør nævnes i denne rapport.

Den forventede udvikling

Vi forventer fortsat hård konkurrence - både fra den store gruppe af almindelige forsikringselskaber (ikke-special selskaber) og direkte konkurrenter. Selskabet vil fastholde fokus på øget salg med et tilpasset omkostningsniveau.

Ejerskab

Nordisk Forsikrings Service A/S er i oktober 2013 blevet solgt af Goudse Schadeverzekering N.V. og ejes nu 100% af Gjensidige Forsikring ASA, Drammensveien 288, 0283 Oslo, Norge.

Afslutning

Til slut vil vi gerne benytte denne lejlighed til at takke vore kunder, forsikringsmæglere, rejsebureauer og øvrige forretningsforbindelser for endnu et år med vækst og godt samarbejde. Samtidigt takker vi selskabets dygtige medarbejdere for en fin indsats.

Management Review

Main activities

The main activities of Nordisk Forsikrings Service A/S are managing product development, marketing, sales, administration, claims handling/servicing and assistance service on behalf of Gouda Travel Insurance which is a branch of Gjensidige Forsikring ASA. For these services the branch pays a fee to Nordisk Forsikrings Service A/S which represents the company's turnover. The result of the insurance activities are booked in the Danish Branch Office of Gjensidige Forsikring ASA.

Development in the financial year

2013 was Nordisk Forsikrings Service A/S's nineteenth year of operation. Earned fee 2013 came out on a higher level compared to 2012, which was due to the increasing sales activities in the group companies.

Net profit for the year was better compared to 2012. Net profit is considered very satisfactory.

The Company's environmental impact

The Company does not have any special impact on the surrounding environment.

Dividend

It is proposed to the Annual General Meeting that Nordisk Forsikrings Service A/S pays a dividend of DKK 30 mio.

Subsequent events

No events that should be mentioned in this report have occurred after signing date of this Annual Report.

The expected development

We expect continued hard competition, both from the large group of composite insurance companies (non-specialist companies) and from direct competitors. NFS will maintain focus on increased sales with our new cost level.

Ownership

Nordisk Forsikrings Service A/S was in October 2013 sold by Goudse Schadeverzekering N.V. and is now a 100% owned subsidiary of Gjensidige Forsikring ASA, Drammensveien 288, 0283 Oslo, Norway.

Closing remarks

Finally, we would like to use this opportunity to thank our clients, insurance brokers, travel agencies, and other business partners for yet another year of growth and good co-operation. At the same time we thank the Company's competent employees for a good performance.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2013 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

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 forpligtelsen kan måles pålideligt.

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

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Accounting Policies

Basis of Preparation

The Annual Report for 2013 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to middle sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2013 is presented in DKK.

Recognition and measurement

The financial statements have been prepared under the historical cost method.

All revenue is recognised in the profit and loss account concurrently as earned. Furthermore, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the profit and loss account, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions.

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.

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

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Hovedparten af selskabets indtjening hidrører fra provisioner opnået ved administration og formidling af forskellige forsikringstyper. Selskabet indtægtsfører provisionen i takt med optjening af policepræmien.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er i perioden 1. januar 2013 - 31. oktober 2013 sambeskattet med Gouda Rejseforsikring, Filial af Goudse Schadeverzekering N.V., Holland. Nordisk Forsikrings Service A/S fungerer som administrationselskab for denne periode.

Selskabet er i perioden 1. november 2013 - 31. december 2013 sambeskattet med Gjensidige Forsikring, Dansk Filial af Gjensidige Forsikring ASA, Norge. Gjensidige Forsikring, Dansk Filial af Gjensidige Forsikring ASA, Norge, fungerer som administrationselskab.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling). De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen.

Accounting Policies

Income Statement

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

The majority of the company's revenues come from commissions earned from the administration and mediation of various types of insurance. The commission is taken to income following recognition of the policy premium.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses etc.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible and tangible fixed assets.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments as well as payments and re-payments under the onaccount taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

In the period 1 January 2013 - 31 October 2013, the Company is in joint taxation with Gouda Rejseforsikring, Branch of Goudse Schadeverzekering N.V., the Netherlands. Nordisk Forsikrings Service A/S acts as the administrative company in the tax scheme for this period.

In the period 1 November 2013 - 31 December 2013, the Company is in a joint taxation with Gjensidige Forsikring, Branch of Gjensidige Forsikring ASA, Norway. Gjensidige Forsikring, Branch of Gjensidige Forsikring ASA, Norway, acts as the administrative company in the tax scheme.

The tax effect of the joint taxation is charged to the entities in relation to their taxable income, both income and losses. The joint taxed companies pay taxes following the on account scheme.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver er optaget til anskaffelsespriser med fradrag for akkumulerede afskrivninger.

Software afskrives lineært over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Edb-udstyr 3 år

Maskiner og inventar 4 år

Biler 5 år

Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over lejemålets uopsigelsesperiode.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer måles til anskaffelsespris eller til kursværdi på balancedagen, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Accounting Policies

Balance Sheet

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are measured at cost less accumulated amortisation.

Software is depreciated on a straight-line basis over 3 years.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based in cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Computer equipment 3 years

Machinery and equipment 4 years

Cars 5 years

Leasehold improvements are depreciated on a straightline basis over the period of non-terminability of the lease.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible fixed assets and tangible fixed assets are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount, and the asset is written down to its lower recoverable amount. This impairment test is performed on an annual basis for development projects in progress irrespective of any indication of impairment.

Financial fixed assets

Investments are measured at cost or at the market value at year end if this is lower.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Accounting Policies

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interests.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Regnskabspraksis

Pengestrømsoppgørelse

Selskabets pengestrømme indgår i pengestrømme i konsernregskabet for Gjensidige Forsikring ASA, Drammensveien 288, 0283 Oslo, Norge. Selskabet præsenterer ikke pengestrømme i årsrapporten.

Forklaring på nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Accounting Policies

Cash Flow Statement

The Company's cash flows are included in the consolidated annual report of Gjensidige Forsikring ASA, Drammensveien 288, 0283 Oslo, Norway. Therefore, cash flow statement is not presented in the Company's annual report.

Explanation of Financial Ratios

$$= \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$= \frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$= \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$= \frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$$

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

	Note	2013 DKK	2012 1.000 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		87.192.142	85.723
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-45.947.271	-45.332
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-14.568.682	-15.260
Afskrivninger <i>Depreciation</i>	2	-2.702.125	-2.770
Resultat før finansielle poster <i>Profit/(loss) before financial items</i>		23.974.064	22.361
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		2.828.228	2.074
Finansielle udgifter <i>Financial expenses</i>		-1.774.778	-1.110
Årets resultat før skat <i>Profit/(loss) for the year before tax</i>		25.027.514	23.325
Skat af årets resultat <i>Tax for the year</i>	3	-6.315.242	-6.007
Årets resultat <i>Profit/(loss) for the year</i>		18.712.272	17.318
 Årets resultat foreslås fordelt således: <i>Profit for the year is proposed distributed as follows:</i>			
		2013 DKK	2012 1.000 DKK
Udbytte til aktionærene <i>Dividend to shareholders</i>		30.000.000	12.123
Overført til overført til resultat <i>Transferred to retained earnings</i>		-11.287.728	5.195
		18.712.272	17.318

Balance 31. december 2013
Balance Sheet 31 December 2013

	Note	2013 DKK	2012 1.000 DKK
Aktiver			
Assets			
Software	4	4.096.746	3.309
<i>Software</i>			
Immaterielle anlægsaktiver		4.096.746	3.309
Intangible assets			
Maskiner og inventar	5	625.766	936
<i>Machinery and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler	6	200.414	439
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver		826.180	1.375
Tangible fixed assets			
Depositum	7	4.772.680	7.545
<i>Deposits</i>			
Andre værdipapirer		18.563	18
<i>Investments</i>			
Finansielle anlægsaktiver		4.791.243	7.563
Financial fixed assets			
Anlægsaktiver i alt		9.714.169	12.247
Fixed assets			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		172.983	1.604
<i>Receivables from sales</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber		54.347.966	32.813
<i>Receivables from related companies</i>			
Andre tilgodehavender		2.407	75
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter	8	8.326.377	8.472
<i>Prepaid expenses</i>			
Tilgodehavender		62.849.733	42.964
Receivables			
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		8.990.699	21.393
Omsætningsaktiver i alt		71.840.432	64.357
Current assets			
Aktiver i alt		81.554.601	76.604
Total assets			

Balance 31. december 2013
Balance Sheet 31 December 2013

	Note	2013 DKK	2012 1.000 DKK
Passiver			
<i>Liabilities</i>			
Aktiekapital <i>Share capital</i>	9	500.000	500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	10	759.456	12.047
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	10	30.000.000	12.123
Egenkapital i alt Total Equity		31.259.456	24.670
Hensættelse til udskudt skat <i>Deferred taxation</i>	3	725.366	502
Hensatte forpligtelser Provisions		725.366	502
Omkostningskreditorer <i>Creditors</i>		1.305.649	1.561
Skyldig underagent provision <i>Accrued commission to sub-agents</i>		4.274.947	2.167
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to related companies</i>		100.000	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.809.951	2.122
Anden gæld <i>Other debt</i>		8.791.518	11.635
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred Income</i>	11	33.287.714	33.947
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		49.569.779	51.432
Gældsforpligtelser i alt Total debt		50.295.145	51.934
Passiver i alt Total Liabilities		81.554.601	76.604
Eventualforpligtelser <i>Contingencies</i>	12		
Koncernregnskaber <i>Consolidated annual accounts</i>	13		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	14		

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2013 DKK	2012 1.000 DKK
1 Personaleomkostninger		
Staff Expenses		
Lønninger og provisioner til direktion og medarbejdere <i>Salaries and commissions to management and employees</i>	40.240.954	38.202
Pensioner <i>Pensions</i>	5.666.791	5.196
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	692.606	604
Andre omkostninger <i>Other costs</i>	<u>-653.080</u>	<u>1.330</u>
	<u>45.947.271</u>	<u>45.332</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Average Numbers of Employees	<u>95</u>	<u>87</u>
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen i regnskabsåret. Oplysning om vederlag til direktionen er udeladt med henvisning til Årsregnskabsloven § 98B. <i>No remuneration has been paid to the Board of Directors during the year. Information on remuneration to the managing director has been excluded referring to the Danish Company Accounts Act, section 98B.</i>		
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Depreciation and Writedowns on Intangible and Tangible Fixed Assets		
Software <i>Software</i>	2.053.020	1.215
Indretning lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	239.204	249
Maskiner og inventar <i>Machinery and equipment</i>	<u>409.901</u>	<u>1.306</u>
	<u>2.702.125</u>	<u>2.770</u>

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

3 Selskabsskat Corporation Tax	<u>Skyldig skat</u>	<u>Udskudt skat</u>	Resultat-
	<i>Tax payable</i>	<i>Deferred tax</i>	<i>opgørelse</i> Profit/Loss
1. januar 2013 <i>1 January 2013</i>	2.122.316	502.075	0
Betalt skat <i>Tax paid</i>	-2.122.316	0	0
A conto skat <i>Tax on account</i>	-4.282.000	0	0
Bevægelse 2013 <i>Movement 2013</i>	<u>6.091.951</u>	<u>223.291</u>	<u>6.315.242</u>
31. december 2013 31 December 2013	<u>1.809.951</u>	<u>725.366</u>	<u>6.315.242</u>
		2013 DKK	2012 1.000 DKK
4 Immaterielle anlægsaktiver Intangible Fixed Assets			
Anskaffelsessum 1. januar <i>Purchase price 1 January</i>		8.196.933	5.633
Tilgang i årets løb <i>Acquisitions in the year</i>		2.841.266	2.579
Afgang i årets løb <i>Disposals in the year</i>		<u>0</u>	<u>-15</u>
Anskaffelsessum 31. december <i>Purchase price 31 December</i>		<u>11.038.199</u>	<u>8.197</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar <i>Depreciation 1 January</i>		4.888.433	3.689
Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciation and writedowns during the accounting year</i>		2.053.020	1.215
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver <i>Writedowns and depreciation on sold and retired assets during the accounting year</i>		<u>0</u>	<u>-16</u>
Akkumulerede afskrivninger 31. december <i>Accumulated depreciation 31 December</i>		<u>6.941.453</u>	<u>4.888</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december Book value 31 December		<u>4.096.746</u>	<u>3.309</u>

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2013	2012
	DKK	1.000 DKK
5 Maskiner og inventar		
<i>Machinery and Equipment</i>		
Anskaffelsessum 1. januar	5.284.763	6.020
<i>Purchase price 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	99.680	411
<i>Acquisitions in the year</i>		
Afgang i årets løb	0	-1.146
<i>Disposals in the year</i>		
Anskaffelsessum 31. december	<u>5.384.443</u>	<u>5.285</u>
<i>Purchase price 31 December</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar	4.348.776	4.167
<i>Depreciation 1 January</i>		
Årets af- og nedskrivninger	409.901	1.306
<i>Depreciation and writedowns during the accounting year</i>		
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>0</u>	<u>-1.124</u>
<i>Writedowns and depreciation on sold and retired assets during the accounting year</i>		
Akkumulerede afskrivninger 31. december	<u>4.758.677</u>	<u>4.349</u>
<i>Accumulated depreciation 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>625.766</u>	<u>936</u>
<i>Book value 31 December</i>		

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2013 DKK	2012 1.000 DKK
6 Indretning af lejede lokaler Leasehold Improvements		
Anskaffelsessum 1. januar <i>Purchase price 1 January</i>	1.244.060	1.230
Tilgang i årets løb <i>Acquisitions in the year</i>	0	14
Afgang i årets løb <i>Disposals in the year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 31. december <i>Purchase price 31 December</i>	<u>1.244.060</u>	<u>1.244</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar <i>Depreciation 1 January</i>	804.442	556
Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciation and writedowns during the accounting year</i>	239.204	249
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver <i>Writedowns and depreciation on sold and retired assets during the accounting year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Akkumulerede afskrivninger 31. december <i>Accumulated depreciation 31 December</i>	<u>1.043.646</u>	<u>805</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december Book value 31 December	<u>200.414</u>	<u>439</u>
7 Depositum Deposits		
Tilgode 1. januar <i>Receivable 1 January</i>	7.544.880	7.517
Bevægelse året <i>Movement for the year</i>	<u>-2.772.200</u>	<u>28</u>
Tilgode 31. december Receivable 31 December	<u>4.772.680</u>	<u>7.545</u>

Deposita omfatter indbetalinger på konti hos samarbejdspartnere, der formidler betalinger til læger, hospitaler mv. ved skadebehandlinger i udlandet. Samarbejdspartnere trækker løbende på kontiene, og selskabet overfører tilsvarende for at holde en minimumbeholdning. Ændringen i året er primært udtryk for periodiseringen i ind- og udbetalinger.

Deposits are with partners that are responsible for settlements with doctors, hospitals etc when there are claims abroad. The partners on a current basis make withdrawals on the accounts and the Company on a current basis transfers funds to keep a minimum balance. The change for the year is primarily due to timing difference in settlements.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

8 Periodeafgrænsningsposter

Prepaid Expenses

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og kommissioner.

Prepaid expenses consist of prepaid expenses for rent, insurance and commissions.

9 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital, DKK 500.000, består af én aktieklasse og er fordelt i aktier af DKK 1.000. Der har ikke været ændringer i selskabets aktiekapital i de seneste 5 år.

Share Capital

The company's share capital, DKK 500,000, consists of one share class and is distributed into shares of DKK 1,000. There have been no movements in the company's share capital in the last 5 years.

	2013 DKK	2012 1.000 DKK
10 Egenkapital		
Equity		
Aktiekapital 1. januar	500.000	500
<i>Share capital 1 January</i>	<hr/>	<hr/>
Aktiekapital 31. december	500.000	500
<i>Share capital 31 December</i>	<hr/>	<hr/>
Overført resultat 1. januar	12.047.184	6.852
<i>Retained earnings 1 January</i>		
Overført af årets resultat	-11.287.728	5.195
<i>Transferred from result of the year</i>	<hr/>	<hr/>
Overført resultat 31. december	759.456	12.047
<i>Retained earnings 31 December</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	30.000.000	12.123
<i>Proposed dividend for the year</i>	<hr/>	<hr/>
Saldo 31. december	31.259.456	24.670
Balance 31 December	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11 Periodeafgrænsningsposter

Deferred Income

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsrapporten *Notes to the Annual Report*

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har opsagt sit lejemål til fraflytning den 30. juni 2014. Den nuværende halvårslige husleje andrager tDKK 995 (2012, tDKK 1.033).

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på tDKK 206. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 43 måneder med en samlet restleasingydelse på tDKK 461 (2012, 33 måneder, tDKK 414).

13 Koncernregnskab

For perioden 1. januar - 31. oktober 2013 indgår selskabets årsregnskab i koncernregnskabet for Goudse Schadeverzekering N.V., Holland, som havde bestemmende indflydelse i denne periode. For perioden 1. november - 31. december 2013 indgår selskabets årsregnskab i koncernregnskabet for moderselskabet Gjensidige Forsikring ASA, Norge.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Gjensidige Forsikring ASA
Drammensveien 288
0283 Oslo
Norge

I perioden 1. januar - 31. oktober 2013 havde Goudse Schadeverzekering N.V., Holland, bestemmende indflydelse.

Transaktioner

Bortset fra transaktioner i forbindelse med selskabets hovedaktivitet og normalt ledelsesvederlag har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

Contingencies

The company has terminated the tenancy agreement and is to move out the 30 June 2014. The present semi-annual rent is approximately tDKK 995 (2012, tDKK 1,033).

The company has entered into operating leases with an average annual lease payment of tDKK 206. The remaining period to maturity on the leases is up to 43 months, and the remaining lease payment total tDKK 461 (2012, 33 months, tDKK 414).

Consolidated Annual Accounts

In the period 1 January - 31 October 2013 the annual accounts of the company are part of the consolidated annual accounts of Goudse Schadeverzekering N.V., the Netherlands, who had the controlling interest in that period. In the period 1 November - 31 December 2013 the annual accounts of the company are a part of the consolidated annual accounts of the parent company Gjensidige Forsikring ASA, Norway.

Related Parties and Ownership

Controlling Interest

Gjensidige Forsikring ASA
Drammensveien 288
0283 Oslo
Norway

In the period 1 January - 31 October 2013, Goudse Schadeverzekering N.V., the Netherlands, had controlling interest.

Transactions

Except for transactions in connection with the main activities of the Company and normal management remuneration there have been no transactions during the year with the Supervisory Board, the Executive Board, senior officers or other related parties.