



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 127 420
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LOCKTON COMPANIES AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.05.2019 - 30.04.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Cato Aamodt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.10.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 09.11.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	29 205 214	26 287 180
Sum inntekter		29 205 214	26 287 180
Kostnader			
Lønnskostnad	2	18 060 233	15 442 879
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	107 900	101 192
Annen driftskostnad	2	8 168 318	11 580 799
Sum kostnader		26 336 451	27 124 870
Driftsresultat		2 868 763	-837 690
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		763	1 311
Annen finansinntekt		502 944	29 459
Sum finansinntekter		503 707	30 770
Annen finanskostnad		130 770	87 296
Sum finanskostnader		130 770	87 296
Netto finans		372 937	-56 526
Ordinært resultat før skattekostnad		3 241 700	-894 216
Skattekostnad på ordinært resultat	7	826 653	-48 756
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 415 047	-845 460
Årsresultat	3	2 415 047	-845 460



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	8 136	62 322
Sum immaterielle eiendeler		8 136	62 322
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	220 397	303 669
Sum varige driftsmidler		220 397	303 669
Finansielle anleggsmidler			
Rent deposit	8	444 331	444 331
Sum finansielle anleggsmidler		444 331	444 331
Sum anleggsmidler		672 864	810 322
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Net client funds	6	12 988 184	4 931 317
Andre fordringer	9	940 299	818 460
Sum fordringer		13 928 483	5 749 777
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	5 274 589	8 455 386
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 274 589	8 455 386
Sum omløpsmidler		19 203 072	14 205 163
SUM EIENDELER		19 875 936	15 015 485

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	3	500 000	500 000
Overkurs	3	4 600 000	4 600 000
Sum innskutt egenkapital		5 100 000	5 100 000
Opptjent egenkapital			
Retained earnings	3	7 974 490	5 559 443
Sum opptjent egenkapital		7 974 490	5 559 443
Sum egenkapital		13 074 490	10 659 443
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	744 803	-27 662
Skyldige offentlige avgifter		2 236 738	1 036 489
Annen kortsiktig gjeld		3 819 906	3 347 206
Sum kortsiktig gjeld		6 801 447	4 356 033
Sum gjeld		6 801 447	4 356 033
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		19 875 937	15 015 476



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2020 973710

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 127 420
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: LOCKTON COMPANIES AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.05.2019 - 30.04.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Cato Aamodt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.10.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 07.12.2020

Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 997 127 420
LOCKTON COMPANIES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	29 205 214	26 287 180
Sum inntekter		29 205 214	26 287 180
Kostnader			
Lønnskostnad	2	18 060 233	15 442 879
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	107 900	101 192
Annen driftskostnad	2	8 168 318	11 580 799
Sum kostnader		26 336 451	27 124 870
Drifteresultat		2 868 763	-837 690
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		763	1 311
Annen finansinntekt		502 944	29 459
Sum finansinntekter		503 707	30 770
Annen finanskostnad		130 770	87 296
Sum finanskostnader		130 770	87 296
Netto finans		372 937	-56 526
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	826 653	-48 756
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 415 047	-845 460
Årsresultat	3	2 415 047	-845 460



Organisasjonsnr: 997 127 420
LOCKTON COMPANIES AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler
Utsatt skattefordel 7 8 136 62 322
Sum immaterielle eiendeler 8 136 62 322

Varige driftsmidler
Driftsløsøre, inventar,
verktøy, kontormaskiner
og lignende 5 220 397 303 669
Sum varige driftsmidler 220 397 303 669

Finansielle anleggsmidler
Rent deposit 8 444 331 444 331
Sum finansielle
anleggsmidler 444 331 444 331

Sum anleggsmidler 672 864 810 322

Omløpsmidler

Varer

Fordringer
Net client funds 6 12 988 184 4 931 317
Andre fordringer 9 940 299 818 460
Sum fordringer 13 928 483 5 749 777

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Bankinnskudd, kontanter
og lignende 4 5 274 589 8 455 386
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 5 274 589 8 455 386

Sum omløpsmidler 19 203 072 14 205 163

SUM EIENDELER 19 875 936 15 015 485

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital
Selskapskapital 3 500 000 500 000
Overkurs 3 4 600 000 4 600 000
Sum innskutt egenkapital 5 100 000 5 100 000

Opptjent egenkapital



Retained earnings	3	7 974 490	5 559 443
Sum opptjent egenkapital		7 974 490	5 559 443
Sum egenkapital		13 074 490	10 659 443
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	744 803	-27 662
Skyldige offentlige avgifter		2 236 738	1 036 489
Annen kortsiktig gjeld		3 819 906	3 347 206
Sum kortsiktig gjeld		6 801 447	4 356 033
Sum gjeld		6 801 447	4 356 033
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		19 875 937	15 015 476



Organisasjonnr: 997 127 420
LOCKTON COMPANIES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	5000.00	100.00	500000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Lockton Companies	5000.00	100.00%	Ordinære
International Limited			aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	5000.00	100.00%	

Note

2

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	13939989.00	11778148.00

<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2897413.00	2475755.00

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	811383.00	749954.00

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	411448.00	439022.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	18060233.00	15442879.00

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	2794631.00		

Note



2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

10.00

Note

Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Nei

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Skattedirektoratet

Saksbehandler Torstein Kinden Helleland	Deres dato 24.09.2013	Vår dato 01.10.2013
Telefon 22078139	Deres referanse EAA/VCB/ARE/252549/SB T4411	Vår referanse 2013/753215

KPMG LAW ADVOKATFIRMA AS
Postboks 7000 Majorstuen
0306 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Lockton Companies AS, org. nr. 997 127 420

Det vises til deres brev 24. september 2013 samt telefonsamtale i sakens anledning. Det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Lockton Companies AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Lockton Companies AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Bakgrunn

Lockton Companies AS er datterselskap til det amerikanske selskapet Lockton Inc. Lockton Companies AS driver med forsikringsmegling. Alle parter er profesjonelle aktører. All kommunikasjon med selskapets eiere foregår på engelsk. Selskapet driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker engelsk. Arbeidsspråket er engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal *"årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."*

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 Oslo
skatteetaten.no/sendepost

Besøksadresse:
Se www.skatteetaten.no
Org.nr: 996250318

Sentralbord
800 80 000
Telefaks
22 17 08 60



forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *“informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt særlig vekt på at selskapet er en datterselskap av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er således begrenset. Selskapets arbeidsspråk er engelsk og all kommunikasjon skjer på engelsk. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en bransje der alle aktører behersker engelsk språk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Geir Johannessen

Seniorrådgiver

Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS
Financial Statements 2019/2020





DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Financial Statements 2019/2020

Profit and Loss Account	Note	2019/2020	2018/2019
Revenue	1	29,205,214	26,287,180
Total operating income		29,205,214	26,287,180
Payroll and related costs	2	18,060,233	15,442,879
Depreciation	5	107,900	101,192
Other operating expenses	2	8,168,318	11,580,799
Expenses recharged to related group company			
Total operating expenses		26,336,451	27,124,870
Operating profit/loss		2,868,764	-837,690
Other interest income		763	1,311
Other financial income		502,944	29,459
Other financial expenses		130,770	87,296
Total financial items		372,937	-56,526
Profit before taxes		3,241,700	-894,217
Tax on profit	7	826,653	-48,756
Profit/(loss) for the year		2,415,047	-845,461
Attributable to:			
Retained earnings	3	2,415,047	-845,461
Total		2,415,047	-845,461



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Financial Statements 2019/2020

Balance Sheet at 30.04	Note	2019/2020	2018/2019
Assets			
Non-Current Assets			
Intangible fixed assets			
Deferred tax asset	7	8,136	62,322
Total intangible fixed assets		8,136	62,322
Tangible fixed assets			
Fixtures and fittings, tools, office machinery, etc.	5	220,397	303,669
Total tangible fixed assets		220,397	303,669
Other non-current assets			
Rent deposit	8	444,331	444,331
Total financial fixed assets		444,331	444,331
Total non-current assets		672,864	810,322
Current assets			
Receivables			
Net client funds	6	12,988,184	4,931,317
Other receivables	9	940,299	818,460
Total receivables		13,928,483	5,749,777
Cash and cash equivalents	4	5,274,589	8,455,386
Total current assets		19,203,073	14,205,163
Total assets		19,875,936	15,015,486

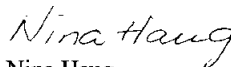


DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Financial Statements 2019/2020

Balance Sheet at 30.04	Note	2019/2020	2018/2019
Equity and liabilities			
Equity			
Called up share capital			
Share capital	3	500,000	500,000
Share premium reserve	3	4,600,000	4,600,000
Total called up share capital		5,100,000	5,100,000
Retained earnings			
Retained earnings	3	7,974,490	5,559,443
Total retained earnings		7,974,490	5,559,443
Total equity		13,074,490	10,659,443
Liabilities			
Provisions			
Deferred tax liabilities	7	0	0
Total provisions		0	0
Current liabilities			
Intercompany accounts payable	9	0	0
Tax payable	7	744,803	-27,662
Social security, VAT and other taxation payable		2,236,738	1,036,498
Other current liabilities		3,819,906	3,347,206
Total current liabilities		6,801,446	4,356,042
Total liabilities		6,801,446	4,356,042
Total equity and liabilities		19,875,936	15,015,486
Oslo 27th October 2020		0	0


Evert Jan Jouke Hentenaar
Chairman of the Board


Nina Haug
Board Member


Cato Aamodt
Managing Director/Board Member



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Financial Statements 2019/2020

Note 1 Accounting principles

The financial statements have been prepared in accordance with the Norwegian Companies Act, the Norwegian Accounting Act and Norwegian generally accepted accounting principles for small companies in effect as of 30 April 2019, and consist of the profit and loss statements, balance sheet, and notes to the accounts.

Basic principles - assessment and classification - other issues

The financial statements have been prepared based on the fundamental principles governing historical cost accounting, comparability, continued operations, congruence and prudence. Transactions are recorded at their fair value at the time of the transaction.

Assets/liabilities related to current business activities and items which fall due within one year are classified as current assets/liabilities. Current assets/short-term debts are recorded at the lowest/highest of acquisition cost and fair value. Other assets are classified as non-current assets. The same principle applies to liabilities.

Accounting principles for material items

Revenue recognition

Turnover comprises insurance brokerage, fees and other commissions. Insurance brokerage is recognised when placement services are complete, at the inception date of the policy or the date the policy is fully placed if later. In the case of cancellable multi-year policies, brokerage income is recognised at each effective renewal date over the life of the policy. An appropriate portion of revenue is deferred for post placement obligations to be rendered in respect of business placed by the period end date. The amount deferred is recognised as income over the servicing period on a consistent basis reflecting the pattern of servicing activities. Fees are credited when related services are rendered and other commissions are recognised when they can be reliably measured, usually when confirmed with third parties.

Cost recognition/matching

Costs are expensed in the same period as the income to which they relate is recognised. Costs that can not be directly related to income are expensed as incurred.

Tangible Fixed assets

Tangible fixed assets are stated at cost less depreciation. Depreciation is provided at rates calculated to write off the cost of fixed assets, less their estimated residual value, over their expected useful lives. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount

Accounts Receivables

Accounts and other receivables are initially measured at fair value. The Company acts as intermediary in placing the insurable risks of its clients with insurers either directly or through other insurance intermediaries. Generally, the Company is not liable as the principal either for premiums due to insurers or for claims payable to its clients. Notwithstanding the Company's legal relationships with clients and insurers and since, in practice, premium and claim monies are ordinarily accounted for by insurance intermediaries as if they were principals in the insurance contract, fiduciary funds, receivables and payables relating to insurance broking business are treated as the Company's assets and liabilities.



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Financial Statements 2019/2020

Foreign currency

The financial statements are presented in NOK, which is the presentational currency and the functional currency of the Company.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into NOK at rates of exchange ruling at the balance sheet date.

Transactions in foreign currencies are translated into NOK at the rate ruling on the date of the transaction. Exchange gains and losses are recognised in the Profit and Loss Account as other financial income or other financial loss.

Pensions

The company is obliged to have an occupational pension arrangement due to the law of Obligatorisk Tjeneste Pensjon (OTP). The company's pension agreement is in compliance with this regulation. Pension payments are recognised as payroll expenses.

Deferred tax and tax expense

Deferred tax is calculated based on temporary differences between book values and values according to the tax basis for assets and liabilities at year end. For the purposes of calculating deferred tax, nominal tax rates are used. Positive and negative differences are offset to the extent they reverse within the same time-frame. Temporary differences that will constitute a future tax deduction give rise to a deferred tax asset. Change in deferred tax liability and deferred tax asset, together with taxes payable for the fiscal year adjusted for errors in previous year's tax calculations constitutes taxes for the year. Please refer to note 7 for the tax calculation.



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Notes to the Financial Statements 2019/2020

Note 2 Salaries / Number of employees / Benefits / Employee loans

Payroll and related cost	2019/2020	2018/2019
Payroll	13,939,989	11,778,148
Social security costs	2,897,413	2,475,755
Pension costs	811,383	749,954
Other employee related costs	411,448	439,022
Payroll and related cost	18,060,233	15,442,879

Average number of employees **10** **10**

Payments to executives	Managing director	Managing director
	2019/2020	2018/2019
Salary	2,120,168	2,085,409
Other employee related costs	146,244	136,716
Bonus	528,219	526,876
Total payment	2,794,631	2,749,001

The managing director has a contractual arrangement that in the event he leaves the Company, through any event other than by way of resignation, he will receive up to 18 month salary by way of compensation.

No other directors received emoluments from the Company during the period for their services.

Audit

Expensed audit fee for 2018/2019 is divided as follows:

	2019/2020	2018/2019
Statutory audit	87,243	85,000
Other attestation services	71,070	85,250
Tax advisory fee	65,850	35,000
Other services	55,060	47,450
Total	279,223	252,700

The company is obliged to have an occupational pension arrangement due to the law of Obligatorisk Tjeneste Pensjon (OTP). The company's pension agreement is in compliance with this regulation.

Note 3 Equity and shareholder information

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
Equity as at 01.05.2019	500,000	4,600,000	5,559,443	10,659,443
Profit (loss) for the year	-	-	2,415,047	2,415,047
Errors from previous years tax calculations	-	-	0	0
Equity as at 30.04.2020	500,000	4,600,000	7,974,490	13,074,490

Shareholder information:

Lockton Companies AS is a wholly owned subsidiary of Lockton Companies International Limited.

The company's share capital of NOK 500 000 consists of 5 000 shares with a face value of NOK 100.

Note 4 Restrictions on bank account

The company has a balance of NOK 1,139,011 to cover employees' tax deduction on a restricted bank account as at 30.04.2020.



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Notes to the Financial Statements 2019/2020

Note 5 Intangible and tangible fixed assets

	Furniture & Equipment	Telephone	Hardware	2019/2020
Cost as of 01.05	383,244	72,680	479,835	970,760
Additions	24,628	0	0	24,628
Disposals	-	-	-	-
Cost as of 30.04	407,872	72,680	479,835	995,387
Accumulated depreciation as of 01.05	286,399	46,174	299,519	667,091
Reversal of depreciation of sold assets	-	-	-	-
Depreciation for the year	16,614	4,138	87,148	107,899
Accumulated depreciation as of 30.04	303,013	50,312	386,667	774,990
Net book value as of 01.05	96,846	26,507	180,317	303,669
Net book value as of 30.04	104,859	22,369	93,168	220,397
Useful economic life	4-7 years	7 years	3 years	
Depreciation plan	Linear	Linear	Linear	

Note 6 Client funds and client liabilities as of 30.04.20

Accounts Receivable	16,658,879	Accounts Pay	-9,271,734
Bank	5,601,040		
Total	22,259,919	Total	-9,271,734
Net client funds	12,988,185		



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Notes to the Financial Statements 2019/2020

Note 7 Taxation

	2019/2020	2018/2019
a) Current tax:		
Profit before taxation	3,241,700	-894,217
Permanent differences	64,911	699,193
Use of taxloss carryforward	-212,926	-
Changes in temporary differences	-3,823	-17,908
Basis for current tax	<u>3,089,862</u>	<u>-212,932</u>
Tax 25%	772,466	-
Tax charge for the period	<u>772,466</u>	<u>-</u>
The tax charge for the year can be analysed as follows:		
Tax charge for the period	772,466	-
Deferred tax - gross changes	54,187	-48,756
Total tax expense for the year	<u>826,653</u>	<u>-48,756</u>
b) Corporation tax payable in the balance sheet		
Balance brought forward	-27,662	-27,662
Tax charge for the period	772,466	-
Total corporation tax payables	<u>744,804</u>	<u>-27,662</u>
c) Specification of the basis for deferred tax asset/liability:		
Offsetting differences:		
Fixed assets	-32,540	-36,363
Underskudd til fremføring	0	-212,925
Total temporary differences	<u>-32,540</u>	<u>-249,288</u>
Temporary differences not recognised in the balance sheet		
Basis for deferred tax liabilities/deferred tax assets	<u>-32,540</u>	<u>-249,288</u>
Deferred tax liability / deferred tax asset	<u>-8,135</u>	<u>-62,322</u>



DocuSign Envelope ID: B753BFCE-FF94-409F-A778-9F9FBDD64598

Lockton Companies AS Notes to the Financial Statements 2019/2020

Note 8 Non-current receivables

The company has the following receivables due later than one year	2019/2020	2018/2019
Rent deposit	444,331	444,331

Note 9 Intercompany transactions

The company has the following intercompany transactions:	2019/2020	2018/2019
Accounts payable - Locton Companies LLP	0	0
Accounts receivable - Lockton Companies LLP	617,628	498,068
	2019/2020	2018/2019
Other expenses - Lockton Companies LLP	4,752,153	3,507,620



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Lockton Companies AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Lockton Companies AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 415 047. Årsregnskapet består av balanse per 30. april 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 30. april 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

Offices in

KPMG AS is a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisjonsforening

Oslo	Elverum	Molund	Stord
Ålesund	Finnshes	Molde	Stråande
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bude	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Slavanger	Alesund



- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 12. november 2020
KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen
Statsautorisert revisor